

Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A.

Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 103/09 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 4 listopada 2009 r. zatwierdzonego uchwałą Nr 27/O/09 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 5 listopada 2009 r. z uwzględnieniem zmian wprowadzonych następującymi uchwałami:

- Uchwałą Nr 146/09 z dnia 30 grudnia 2009 r.,
- Uchwałą Nr 28/10 z dnia 8 lutego 2010 r.,
- Uchwałą Nr 40/10 z dnia 24 marca 2010 r.,
- Uchwałą Nr 58/O/10 z dnia 4 maja 2010 r.,
- Uchwałą Nr 82/10 z dnia 25 czerwca 2010 r.,
- Uchwałą Nr 127/10 z dnia 16 września 2010 r.,
- Uchwałą Nr 178/10 z dnia 21 grudnia 2010 r.,
- Uchwałą Nr 183/O/10 z dnia 30 grudnia 2010 r.,
- Uchwałą Nr 13/11 z dnia 4 lutego 2011 r.,
- Uchwałą Nr 41/O/11 z dnia 17 marca 2011 r.,
- Uchwałą Nr 112/11 z dnia 15 czerwca 2011 r.,
- Uchwałą Nr 170/11 z dnia 9 września 2011 r.,
- Uchwałą Nr 222/11 z dnia 28 listopada 2011 r.

(tekst ujednoczony według stanu prawnego na dzień 6 grudnia 2011 r.)

Spis treści:

Rozdział I. Postanowienia ogólne	4
Rozdział II. Wprowadzanie instrumentów dłużnych do obrotu.....	6
Rozdział III. Obrót instrumentami dłużnymi na Rynku.....	11
Oddział 1. Rozpoczęcie i zakończenie notowania	11
Oddział 2. Zasady obrotu	12
Rozdział IV. Zawieszanie i wykluczanie instrumentów dłużnych z obrotu na Rynku.....	12
Rozdział V. Obowiązki emitentów instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku	13
Oddział 1. Postanowienia ogólne	13
Oddział 2. Obowiązki informacyjne	14
Rozdział VI. Członkowie ASO	15
Rozdział VIa. Kary regulaminowe.....	19
Rozdział VII. Opłaty	20
Rozdział VIII. Postanowienia końcowe i przejściowe.....	20
Załącznik Nr 1	21
Dokument informacyjny	21
Rozdział 1. Postanowienia ogólne	21
Rozdział 2. Dokument informacyjny dla instrumentów dłużnych - dokument podstawowy ..	23
Rozdział 3. Uproszczony dokument informacyjny dla instrumentów dłużnych.....	31
Rozdział 4. Nota informacyjna dla instrumentów dłużnych	33
Załącznik Nr 2.....	35
Zasady obrotu instrumentami dłużnymi	35
Rozdział I. Postanowienia ogólne	35
Rozdział II. Obrót na Rynku	36
Oddział 1. Zasady ogólne.....	36
Oddział 2. Składanie ofert.....	37
Oddział 3. Transakcje.....	39
Oddział 4. Transakcje negocjowane.....	39
Oddział 5. Transakcje pakietowe	41
Rozdział III. Animator rynku	43
Rozdział IV. Przeciwdziałanie manipulacji	45
Rozdział V. Unieważnienie transakcji.....	46
Rozdział VI. Anulowanie transakcji	46
Rozdział VII. Rozliczanie transakcji.....	48
Rozdział VIII. Maklerzy	50

Rozdział IX. Tryb rozstrzygania sporów	51
Rozdział X. Upowszechnianie informacji dotyczących ofert i zawartych transakcji	51
Rozdział XI. Notowanie instrumentów dłużnych – przepisy szczególne	52
Oddział 1. Świadczenia emitenta wynikające z instrumentów dłużnych.....	52
Oddział 2. Przekazywanie tabel odsetkowych przez emitenta.....	53
Oddział 3. Wykup instrumentów dłużnych przez emitenta	53
Oddział 4. Symbole stosowane przez Spółkę.....	54
Załącznik Nr 3	56
Informacje bieżące i okresowe	56
Rozdział I. Przepisy ogólne.....	56
Rozdział II. Raporty bieżące	58
Rozdział III. Raporty okresowe	62
Rozdział IV. Terminy przekazywania raportów bieżących i okresowych.....	69
Załącznik Nr 3a	72
Zasady dostępu do systemu informatycznego Rynku.....	72
Załącznik Nr 4.....	75
Opłaty w Alternatywnym Systemie Obrotu	75

Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu

organizowanego przez spółkę BondSpot S.A.

Rozdział I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Regulamin niniejszy określa zasady działania w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A., zwanym dalej „Rynkiem”.
2. Przedmiotem obrotu na Rynku mogą być zdematerializowane obligacje, listy zastawne i inne dłużne instrumenty finansowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, emitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego, wprowadzone do obrotu na Rynku.

§ 2

1. Ilekroć w niniejszym Regulaminie jest mowa o:
 - 1) Ustawie o obrocie - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);
 - 2) Ustawie o ofercie - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.);
 - 3) Rynku – rozumie się przez to alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez BondSpot S.A.;
 - 4) Spółce - rozumie się przez to organizatora alternatywnego systemu obrotu, spółkę akcyjną BondSpot S.A.;
 - 5) Komisji – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;
 - 6) organie nadzoru – rozumie się przez to określony na podstawie właściwych przepisów organ nadzoru w Polsce, organ nadzoru w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej lub organ nadzoru w państwie, które jest stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym;
 - 7) Krajowym Depozycie – rozumie się przez to spółkę akcyjną Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - 8) rynku regulowanym - rozumie się przez to rynek regulowany, o którym mowa w art. 14 Ustawy o obrocie;

- 9) krajowym rynku regulowanym - rozumie się przez to rynek regulowany działający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 10) rynku pozagiełdowym - rozumie się przez to, prowadzony przez Spółkę, regulowany rynek pozagiełdowy,
- 11) publicznym dokumencie informacyjnym – rozumie się przez to prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub inny dokument sporządzony w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów dłużnych do obrotu na rynku regulowanym, który został zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że zatwierdzenie lub stwierdzenie równowartości tego dokumentu nie jest wymagane;
- 12) dokumencie informacyjnym – rozumie się przez to dokument informacyjny sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu;
- 12a) równoważnym dokumencie informacyjnym - rozumie się przez to dokument informacyjny sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu dokonywanym na terytorium państwa członkowskiego, zawierający odpowiednio co najmniej informacje, o których mowa w Rozdziale 2 Załącznika Nr 1 do niniejszego Regulaminu oraz spełniający wymagania określone w § 2 i § 3 ust. 1 tego Załącznika;
- 13) instrumentach dłużnych – rozumie się przez to obligacje, listy zastawne i inne dłużne instrumenty finansowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, emitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego;
- 14) Członku ASO – rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na Rynku ;
- 15) dniu roboczym – rozumie się przez to dni od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. Nr 4. poz. 28, z późn. zm.);
- 16) osobie zarządzającej - rozumie się przez to osoby mające istotny wpływ na zarządzanie emitentem, a w szczególności: członka zarządu, osobę pełniącą obowiązki członka zarządu, prokurenta, jeżeli ma wpływ na zarządzanie całością przedsiębiorstwa danego podmiotu, kuratora, członka zarządu komisarycznego lub likwidatora;
- 17) osobie nadzorującej - rozumie się przez to członka rady nadzorczej, członka komisji rewizyjnej lub członka innego organu, powołanego w podmiocie w celu nadzorowania jego prawidłowego działania;

- 18) grupie kapitałowej emitenta - rozumie się przez to grupę kapitałową w rozumieniu obowiązujących emitenta przepisów o rachunkowości;
 - 19) firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to podmiot będący firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o obrocie;
 - 20) zagranicznej firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to podmiot będący zagraniczną firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 32 Ustawy o obrocie;
 - 21) członku giełdy – rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na giełdzie papierów wartościowych prowadzonej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Pojęcia niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie są rozumiane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa dotyczącymi obrotu instrumentami dłużnymi, w szczególności z przepisami Ustawy o obrocie i Ustawy o ofercie.

§ 3

Regulamin i Załączniki do Regulaminu oraz zmiany do nich są uchwalane przez Zarząd Spółki.

Rozdział II. Wprowadzanie instrumentów dłużnych do obrotu

§ 4

1. Wprowadzone do obrotu na Rynku mogą być instrumenty dłużne, o ile:
 - 1) został sporządzony odpowiedni publiczny dokument informacyjny, chyba że sporządzenie tego dokumentu nie jest wymagane, z zastrzeżeniem ust. 2, 3 i 3a oraz § 5,
 - 2) zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
 - 3) w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
 - 4) wartość emisji liczona według wartości nominalnej instrumentów dłużnych wynosi co najmniej 5 mln złotych, a w przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej co najmniej równowartość 5 mln złotych, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, jeżeli zgodnie z przepisami prawa nie jest wymagane sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub upłynął termin ważności publicznego dokumentu informacyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów dłużnych do obrotu na rynku regulowanym, wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku wymaga sporządzenia przez emitenta właściwego dokumentu informacyjnego sporządzonego zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do niniejszego Regulaminu.

3. Jeżeli od upływu terminu ważności publicznego dokumentu informacyjnego do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie do obrotu na Rynku nie upłynęło więcej niż 30 dni, wprowadzenie do obrotu na Rynku instrumentów dłużnych objętych tym dokumentem nie wymaga spełnienia warunku określonego w ust. 2.
- 3a. Instrumenty dłużne mogą zostać wprowadzone do obrotu na Rynku także na podstawie równoważnego dokumentu informacyjnego.
4. Spółka może podjąć decyzję o wprowadzeniu do obrotu na Rynku instrumentów dłużnych niespełniających warunku określonego w ust. 1 w pkt 4.
5. W przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej wartość emisji przeliczana jest według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego dla danej waluty w dniu emisji instrumentów dłużnych.

§ 5

1. Obowiązku sporządzenia dokumentu informacyjnego nie stosuje się w przypadku gdy:
 - 1) instrumenty dłużne emitenta są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, o ile w związku z tym dopuszczeniem został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny,
 - 2) instrumenty dłużne emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., o ile w związku z tym wprowadzeniem został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny,
 - 3) instrumenty dłużne emitenta objęte wnioskiem o wprowadzenie były przedmiotem obrotu na krajowym rynku regulowanym, jeżeli wniosek ten został złożony najpóźniej następnego dnia po dniu wykluczenia tych instrumentów z obrotu na rynku regulowanym,
 - 4) emitentem instrumentów dłużnych jest Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 5) instrumenty dłużne emitowane są na podstawie art. 39p ust. 1 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2004 r. Nr 256, poz. 2571, z późn. zm.).
2. Obowiązku sporządzenia dokumentu informacyjnego nie stosuje się w przypadku wprowadzania do obrotu na Rynku instrumentów dłużnych emitenta, którego inne instrumenty finansowe zostały dopuszczone do obrotu na krajowym rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu na Rynku lub w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., o ile emitent, zgodnie z właściwymi przepisami, przekaże do publicznej wiadomości raport zawierający co najmniej informacje, o których mowa w Rozdziale 4 Załącznika Nr 1 do niniejszego Regulaminu.

§ 6

1. Wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku następuje na wniosek ich emitenta, z zastrzeżeniem § 8. Wzór wniosku o wprowadzenie określa Spółka.
2. Do wniosku o wprowadzenie emitent zobowiązany jest dołączyć:
 - 1) odpis aktu założycielskiego, aktualny statut albo inne dokumenty (lub ich odpisy) określające status prawny emitenta,
 - 2) odpis z właściwego rejestru,
 - 3) właściwy publiczny dokument informacyjny i aneksy do tego dokumentu, a także informacje o okolicznościach lub zdarzeniach, które nastąpiły od dnia, do którego emitent zobowiązany był zgodnie z właściwymi przepisami do publikowania aneksów do publicznego dokumentu informacyjnego, do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie, jeżeli informacje te mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową emitenta lub w ocenie emitenta mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość jego instrumentów dłużnych albo właściwy dokument informacyjny sporządzony na dzień złożenia wniosku o wprowadzenie zgodnie z przepisami Załącznika Nr 1 do niniejszego Regulaminu, albo równoważny dokument informacyjny, albo raport, o którym mowa w § 5 ust. 2,
 - 4) decyzję właściwego organu nadzoru o zatwierdzeniu publicznego dokumentu informacyjnego i aneksów do tego dokumentu lub o stwierdzeniu równowartości tego dokumentu w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie,
 - 5) oświadczenie emitenta, że zostały spełnione warunki wprowadzenia tych instrumentów do obrotu określone w niniejszym Regulaminie.
3. Spółka może żądać przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów związanych z wprowadzaniem określonych instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku. Spółka może opublikować otrzymane informacje, oświadczenia lub dokumenty na stronie internetowej Rynku.
4. W przypadku powzięcia informacji przez emitenta o istotnych błędach lub zmianach w dokumencie informacyjnym albo w równoważnym dokumencie informacyjnym, a także o zaistnieniu okoliczności lub zdarzeń, które miały miejsce lub o których emitent powziął wiadomość w okresie od dnia złożenia wniosku o wprowadzenie do dnia podjęcia przez Spółkę decyzji w sprawie wprowadzenia, a które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową emitenta lub w ocenie emitenta mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość jego instrumentów dłużnych, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania tych informacji Spółce. W powyższych przypadkach emitent zobowiązany jest do równoczesnego przekazania Spółce zaktualizowanego dokumentu.

5. Nie jest wymagany wniosek o wprowadzenie instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski do obrotu na Rynku. W takim przypadku nie stosuje się ust. 1 – 4.

§ 7

1. Spółka podejmuje uchwałę o wprowadzeniu do obrotu albo odmowie wprowadzenia instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia przez ich emitenta właściwego wniosku (wraz ze wszystkimi dokumentami i informacjami wymaganymi zgodnie z postanowieniami niniejszego Regulaminu). W przypadku gdy złożony wniosek lub załączone do niego dokumenty są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do podjęcia uchwały, o której mowa w zdaniu pierwszym, rozpoczyna się od dnia uzupełnienia wniosku lub przekazania Spółce wymaganych informacji, oświadczeń lub dokumentów. Spółka w porozumieniu z emitentem może podjąć uchwałę o wprowadzeniu do obrotu instrumentów dłużnych w innym terminie niż określonym w zdaniu pierwszym.
2. Spółka podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu na Rynku instrumentów dłużnych objętych wnioskiem, jeżeli nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w niniejszym Regulaminie.
3. Spółka może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu na Rynku instrumentów dłużnych objętych wnioskiem, w szczególności jeżeli uzna, że:
 - 1) dołączony do wniosku o ich wprowadzenie do obrotu:
 - a) dokument informacyjny nie odpowiada wymogom formalnym określonym w Załączniku Nr 1 do niniejszego Regulaminu, albo
 - b) równoważny dokument informacyjny nie odpowiada wymogom formalnym określonym w § 2 ust. 1 pkt 12a, albo
 - c) raport, o którym mowa w § 5 ust. 2, nie zawiera elementów wskazanych w Rozdziale 4 Załącznika Nr 1 do niniejszego Regulaminu,
 - 2) wprowadzenie danych instrumentów dłużnych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.
4. Podejmując uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu na Rynku instrumentów dłużnych objętych wnioskiem Spółka obowiązana jest uzasadnić swoją decyzję i niezwłocznie przekazać emitentowi odpis stosownej uchwały wraz z uzasadnieniem.
5. W terminie 5 dni roboczych od daty doręczenia uchwały, o której mowa w ust. 4, emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Spółka zobowiązana jest rozpatrzyć ten wniosek niezwłocznie.

6. Spółka podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości na stronie internetowej Rynku informację o wprowadzeniu danych instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku.
7. Po wprowadzeniu instrumentów dłużnych do obrotu na stronie internetowej Rynku publikuje się:
 - 1) właściwy publiczny dokument informacyjny i aneksy do tego dokumentu, a także przekazane przez emitenta informacje o okolicznościach lub zdarzeniach, które nastąpiły od dnia, do którego emitent zobowiązany był zgodnie z właściwymi przepisami do publikowania aneksów do publicznego dokumentu informacyjnego, do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie danych instrumentów do obrotu na Rynku, jeżeli informacje te mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową emitenta lub w ocenie emitenta mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość jego instrumentów dłużnych, albo
 - 2) właściwy dokument informacyjny, przy uwzględnieniu postanowień § 6 ust. 4, albo
 - 3) równoważny dokument informacyjny, przy uwzględnieniu § 6 ust. 4, albo
 - 4) raport, o którym mowa w § 5 ust. 2.
8. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu na Rynku tych samych instrumentów dłużnych może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia do obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia emitentowi ponownej uchwały odmownej.

§ 8

1. W przypadku instrumentów dłużnych:
 - 1) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., lub
 - 2) wyemitowanych na podstawie art. 39p ust. 1 ustawy, o której mowa w § 5 ust. 1 pkt 5,nie jest wymagany wniosek o wprowadzenie do obrotu na Rynku.
2. Spółka wprowadza do obrotu instrumenty dłużne, o których mowa w ust. 1, na podstawie wniosku emitenta o wyznaczenie pierwszego dnia notowania, o ile spełnione są warunki określone w § 4 ust. 1, z zastrzeżeniem § 5 ust. 1 oraz o ile nie zachodzi przyczyna uzasadniająca odmowę ich wprowadzenia do obrotu, o której mowa w § 7 ust. 3 pkt 2.

§ 9

W przypadkach określonych przepisami prawa Spółka wstrzymuje wprowadzenie danych instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Informację w tej sprawie Spółka publikuje niezwłocznie na stronie internetowej Rynku.

Rozdział III. Obrót instrumentami dłużnymi na Rynku

Oddział 1. Rozpoczęcie i zakończenie notowania

§ 10

1. Rozpoczęcie notowania instrumentów dłużnych na Rynku następuje na wniosek ich emitenta o wyznaczenie pierwszego dnia notowania.
2. Warunkiem rozpoczęcia notowania instrumentów dłużnych na Rynku jest:
 - 1) wprowadzenie tych instrumentów do obrotu zgodnie z postanowieniami niniejszego Regulaminu,
 - 2) opublikowanie na stronie internetowej Rynku dokumentów i informacji, o których mowa w § 7 ust. 7, najpóźniej w dniu poprzedzającym pierwszy dzień notowania,
 - 3) rejestracja tych instrumentów w depozycie papierów wartościowych.
3. Wniosek emitenta o wyznaczenie pierwszego dnia notowania powinien zawierać w szczególności:
 - 1) kod pod jakim instrumenty te zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych,
 - 2) proponowany dzień pierwszego notowania.
4. Do wniosku o wyznaczenie pierwszego dnia notowania emitent zobowiązany jest dołączyć w szczególności uchwałę Krajowego Depozytu wskazującą kod, pod jakim instrumenty objęte wnioskiem będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych.
5. Na podstawie wniosku emitenta, o którym mowa w ust. 3, Spółka wyznacza w szczególności dzień pierwszego notowania danych instrumentów na Rynku. W przypadku instrumentów dłużnych o oznaczonym terminie wykupu, Spółka wyznacza także dzień zakończenia notowania instrumentów dłużnych.
6. Spółka może uzależnić rozpoczęcie notowań od przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów. Spółka może opublikować otrzymane informacje, oświadczenia lub dokumenty na stronie internetowej Rynku.
7. Nie jest wymagany wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.

§ 11

W przypadkach określonych przepisami prawa Spółka wstrzymuje rozpoczęcie notowań wskazanymi instrumentami dłużnymi na Rynku, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Informacja w tej sprawie jest niezwłocznie publikowana na stronie internetowej Rynku.

Oddział 2. Zasady obrotu

§ 12

1. Stroną transakcji na Rynku może być wyłącznie Członek ASO, a także Krajowy Depozyt w związku z funkcjonowaniem systemu gwarantującego prawidłowe wykonywanie zobowiązań wynikających z transakcji na zasadach określonych w umowie ze Spółką.
2. Szczegółowe zasady obrotu instrumentami dłużnymi są określone w Załączniku Nr 2 do niniejszego Regulaminu.
3. Szczegółowe zasady obrotu instrumentami dłużnymi na Rynku określają w szczególności:
 - 1) zasady, tryb i warunki zawierania, unieważniania oraz anulowania transakcji,
 - 2) zasady, tryb i warunki notowania, ustalania i ogłaszania cen notowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) zasady działania animatora rynku,
 - 4) zasady rozliczania zawieranych transakcji,
 - 5) zasady rozstrzygania sporów, powstałych w trakcie obrotu na Rynku, związanych z jego przebiegiem i porządkiem,
 - 6) zasady upowszechniania informacji dotyczących składanych ofert oraz zawieranych transakcji,
 - 7) środki służące przeciwdziałaniu i ujawnianiu przypadków manipulacji.

Rozdział IV. Zawieszanie i wykluczanie instrumentów dłużnych z obrotu na Rynku

§ 13

1. Spółka może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3 i § 19 ust. 2:
 - 1) na wniosek emitenta,
 - 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
 - 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na Rynku.
2. W przypadkach określonych w art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie Spółka zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

§ 14

1. Spółka może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu na Rynku:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

2. Spółka wyklucza instrumenty dłużne z obrotu na Rynku:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

3. Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu Spółka może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 13 ust. 1.

§ 15

Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Rynku.

Rozdział V. Obowiązki emitentów instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku

Oddział 1. Postanowienia ogólne

§ 16

Emitenci instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku zobowiązani są przestrzegać zasad i przepisów obowiązujących na Rynku.

§ 17

Emitenci instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku zobowiązani są informować niezwłocznie Spółkę o planach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych, o których wprowadzenie do obrotu zamierzają się ubiegać lub wykonywaniem

praw z instrumentów już notowanych, jak również o podjętych w tym zakresie decyzjach, oraz uzgadniać ze Spółką te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób dokonywania obrotu na Rynku.

§ 18

W celu umożliwienia sprawowania nadzoru nad przestrzeganiem przepisów obowiązujących na Rynku, w szczególności nad sposobem wykonywania przez emitentów obowiązków informacyjnych, na żądanie Spółki emitent instrumentów dłużnych wprowadzonych lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na Rynku zobowiązany jest do niezwłocznego sporządzenia i przekazywania kopii dokumentów oraz do udzielania pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów dłużnych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków.

§ 19

1. Jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w niniejszym rozdziale Spółka może:
 - 1) upomnieć emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na stronie internetowej Rynku,
 - 2) zawiesić obrót instrumentami dłużnymi emitenta na Rynku,
 - 3) wykluczyć instrumenty dłużne emitenta z obrotu na Rynku.
2. Do terminu zawieszenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, nie stosuje się postanowienia § 13 ust. 1.
3. Jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów dłużnych na Rynku, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Spółkę obrotu tymi instrumentami na Rynku.

Oddział 2. Obowiązki informacyjne

§ 20

1. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, emitenci instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na Rynku, z wyłączeniem Skarbu Państwa i Narodowego Banku Polskiego, zobowiązani są do przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych w zakresie i na zasadach określonych w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu. Spółka określi techniczno-organizacyjne zasady przekazywania informacji bieżących i okresowych.
2. Informacje bieżące i okresowe powinny:

- 1) zawierać informacje odzwierciedlające specyfikę opisywanej sytuacji w sposób prawdziwy, rzetelny i kompletny,
- 2) być sporządzone w sposób umożliwiający inwestorom ocenę wpływu przekazywanych informacji na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową emitenta lub na cenę lub wartość notowanych instrumentów finansowych.
3. Emitenci instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku i notowanych równocześnie na rynku regulowanym zobowiązani są do przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych w zakresie i w terminach w jakich zgodnie z właściwymi przepisami informacje te są przekazywane na danym rynku regulowanym.
4. Emitenci z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, których instrumenty dłużne wprowadzone do obrotu na Rynku są również notowane na rynku instrumentów finansowych, wskazanych na liście opublikowanej przez Spółkę, w państwie należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) innym niż państwo członkowskie, zobowiązani są do przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych w zakresie i w terminach w jakich informacje te przekazywane są zgodnie z właściwymi przepisami na danym rynku instrumentów finansowych.
5. Emitenci mogą przekazywać informacje bieżące i okresowe w języku polskim lub angielskim. Wraz z przekazywaniem pierwszej informacji bieżącej lub okresowej emitent powinien określić w jakim języku będą one przekazywane, chyba że informacje te przekazywane będą w obu wersjach językowych. Informację o zmianie decyzji w powyższym zakresie emitent przekazuje w formie raportu bieżącego.
6. Informacje bieżące i okresowe są niezwłocznie po ich przekazaniu publikowane na stronie internetowej Rynku, z zastrzeżeniem ust. 7.
7. Informacje bieżące i okresowe, o których mowa w ust. 3, są publikowane na stronie internetowej Rynku niezwłocznie po ich przekazaniu do publicznej wiadomości zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie.

Rozdział VI. Członkowie ASO

§ 21

Członkiem ASO może zostać:

- 1) firma inwestycyjna, zawierająca transakcje na rachunek własny lub na rachunek klienta,
- 2) zagraniczna firma inwestycyjna nie prowadząca działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zawierająca transakcje na rachunek własny lub na rachunek klienta,
- 3) bank, o którym mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, zawierający transakcje na rachunek własny lub na rachunek klienta w zakresie instrumentów dłużnych emitowanych

przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz instrumentów dłużnych, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 5, oraz na rachunek własny w zakresie innych instrumentów dłużnych, z uwzględnieniem pkt 4,

- 4) podmiot uprawniony na podstawie art. 70 ust. 1 pkt 2 lub 9 Ustawy o obrocie do zawierania transakcji na rachunek własny lub rachunek podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej,
- 5) inny podmiot, posiadający osobowość prawną, uprawniony na podstawie właściwych przepisów do zawierania transakcji na rachunek własny.

§ 22

Podmiot, o którym mowa w § 21, może zostać dopuszczony do działania na Rynku, jeżeli:

- 1) posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej, w przypadku gdy z zakresu działalności podejmowanej na Rynku wynika obowiązek posiadania zezwolenia, zgodnie z właściwymi przepisami,
- 2) posiada odpowiednią wiedzę i doświadczenie oraz daje rękojmię należytego wykonywania obowiązków Członka ASO,
- 3) posiada środki organizacyjno-techniczne wymagane do obsługi obrotu instrumentami dłużnymi będącymi przedmiotem obrotu na Rynku,
- 4) zobowiązał się zapewnić wykonywanie obowiązków w związku z rozliczeniem zawartych transakcji.

§ 23

Dopuszczenie do działania na Rynku wymaga uchwały podjętej przez Spółkę na pisemny wniosek podmiotu ubiegającego się o dopuszczenie do działania na Rynku, z zastrzeżeniem § 23a ust. 1. Wzór wniosku określa Spółka.

§ 23a

1. Podmiot będący:
 - 1) członkiem giełdy,
 - 2) członkiem lub uczestnikiem innego rynku organizowanego przez Spółkę,jest dopuszczony do działania na Rynku w charakterze Członka ASO z chwilą złożenia zawiadomienia o zamiarze działania na Rynku, pod warunkiem, że spełnia warunki określone w § 21 i § 22. Wzór zawiadomienia określa Spółka.
2. Spółka może, w terminie 14 dni od dnia złożenia zawiadomienia, zgłosić sprzeciw wobec dopuszczenia podmiotu do działania na Rynku w trybie określonym w ust. 1.
3. Zgłoszenie sprzeciwu powoduje uchylenie skutków zawiadomienia.
4. W przypadku zgłoszenia sprzeciwu Spółka obowiązana jest uzasadnić swoją decyzję.

§ 23b

1. Podmiot ubiegający się o dopuszczenie do działania na Rynku zobowiązany jest niezwłocznie informować Spółkę o wszelkich zmianach danych zawartych w dokumentach przedkładanych Spółce w związku z dopuszczeniem do działania na Rynku. Obowiązek określony w zdaniu pierwszym dotyczy także Członka ASO.
2. Spółka podaje do wiadomości Członków ASO w terminie dwóch dni roboczych od dnia złożenia w Spółce odpowiednio wniosku lub zawiadomienia informacje o podmiocie ubiegającym się o dopuszczenie do działania na Rynku w szczególności zakres planowanej działalności.

§ 23c

1. Spółka rozpatruje wniosek o dopuszczenie do działania na Rynku w terminie 14 dni od momentu dostarczenia przez wnioskodawcę wszystkich wymaganych przez Spółkę dokumentów i informacji.
2. Spółka może zażądać innych, niż określonych we wzorach odpowiednio wniosku lub zawiadomienia, dokumentów i informacji, niezbędnych do podjęcia uchwały w sprawie dopuszczenia do działania na Rynku.
3. Uchwała Spółki o dopuszczeniu do działania na Rynku traci moc, jeżeli rozpoczęcie działania na Rynku nie nastąpi w terminie 6 miesięcy od daty jej podjęcia.
4. Nierozpoczęcie działania na Rynku w terminie 6 miesięcy od daty złożenia zawiadomienia, o którym mowa w § 23a ust. 1, powoduje uchylenie skutków zawiadomienia, chyba że Członek ASO rozpoczął działanie na innym rynku organizowanym przez Spółkę.
5. Na wniosek Członka ASO Spółka może wydłużyć termin, o którym mowa w ust. 3 i 4.
6. Odmawiając dopuszczenia do działania na Rynku Spółka obowiązana jest uzasadnić swoją decyzję.
7. Spółka prowadzi listę Członków ASO i publikuje ją na stronie internetowej Rynku.

§ 23d

Na wniosek Członka ASO Spółka określa niezwłocznie zakres i termin rozpoczęcia przez niego działania na Rynku pod warunkiem:

- 1) posiadania odpowiednich środków organizacyjno-technicznych zapewniających prawidłową obsługę obrotu instrumentami dłużnymi,
- 2) udokumentowania możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych transakcji,
- 3) uzyskania dostępu do systemu informatycznego Rynku w zakresie i na zasadach określonych w Załącznik Nr 3a do niniejszego Regulaminu.

§ 23e

Członek ASO zobowiązany jest prowadzić działalność zgodnie z niniejszym Regulaminem i innymi przepisami obowiązującymi na Rynku oraz zasadami staranności i bezstronności wobec podmiotów uczestniczących w obrocie, a także z zasadami bezpieczeństwa obrotu.

§ 23f

Spółka może zażądać od Członka ASO dodatkowych informacji i dokumentów w zakresie związanym z jego działaniem na Rynku oraz zobowiązać Członka ASO do przekazywania Spółce informacji i okresowych sprawozdań finansowych.

§ 23g

1. Członek ASO może działać na Rynku, zgodnie z przysługującymi mu uprawnieniami, w zakresie następujących funkcji:
 - 1) Członek ASO działający na rachunek klienta,
 - 2) Członek ASO działający na rachunek klienta, dla którego nie prowadzi rachunku papierów wartościowych,
 - 3) Członek ASO działający na rachunek własny,
 - 4) Członek ASO działający na rachunek własny w celu animowania rynku dla danego instrumentu dłużnego (animator rynku),
 - 5) Członek ASO zbywający na cudzy rachunek instrumenty dłużne, zapisane w prowadzonym przez siebie rejestrze osób, które nabyły instrumenty dłużne w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej (sponsor emisji).
2. Członek ASO wskazuje funkcje, w których zamierza działać na Rynku, w karcie informacyjnej, o której mowa w Załączniku 3a do niniejszego Regulaminu.

§ 23h

1. Na wniosek Członka ASO Spółka może zmienić zakres jego działalności na Rynku.
2. W przypadku ograniczenia zakresu uprawnień Członka ASO, Spółka określi odpowiednio jego zakres działalności na Rynku.

§ 23i

Spółka na wniosek Członka ASO podejmuje uchwałę o zakończeniu jego działania na Rynku.

§ 23j

1. Zarząd może zawiesić lub wykluczyć Członka ASO z działania na Rynku, gdy Członek ASO przestał spełniać warunki określone w § 22 pkt 2 lub 3.

2. Upoważniony przez Spółkę pracownik może zawiesić działalność Członka ASO na okres do jednego dnia, w przypadkach określonych w ust. 1.

§ 23k

1. Zarząd zawiesza na okres do 3 miesięcy działalność Członka ASO na Rynku w przypadku gdy:
 - 1) odpowiedni organ nadzoru zawiesił zezwolenie na prowadzenie działalności, o ile posiadanie takiego zezwolenia jest wymagane właściwymi przepisami prawa,
 - 2) nie wykonuje lub wykonuje nienależycie podstawowe obowiązki dotyczące obrotu na Rynku lub jego działalność może naruszyć bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.
2. Upoważniony przez Spółkę pracownik może zawiesić działalność Członka ASO na okres do jednego dnia, w przypadkach określonych w ust. 1.

§ 23l

Zarząd wyklucza Członka ASO z działania na Rynku w przypadku gdy:

- 1) odpowiedni organ nadzoru cofnął zezwolenie lub zezwolenie wygasło z mocy prawa, o ile posiadanie takiego zezwolenia jest wymagane właściwymi przepisami prawa,
- 2) rażąco narusza przepisy obowiązujące na Rynku,
- 3) narusza bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu,
- 4) przestał spełniać warunki określone w § 21.

§ 23m

W przypadku podjęcia przez właściwy organ nadzoru decyzji, o której mowa w art.169 ust. 3 pkt 1, 2 lub 4 Ustawy o obrocie, Spółka odpowiednio wyklucza Członka ASO z działania na Rynku, zmienia jego zakres działania na Rynku lub zawiesza działalność Członka ASO na Rynku w zakresie i na okres wynikający z tej decyzji.

§ 23n

1. W przypadku zawieszenia działalności Członka ASO lub wykluczenia Członka ASO z działania na Rynku Spółka lub osoba, o której mowa w § 23j ust. 2 i § 23k ust. 2, niezwłocznie przekazuje Członkowi ASO odpis decyzji z uzasadnieniem.
2. Niezwłocznie po zawieszeniu działalności Członka ASO złożone przez niego oferty na Rynku tracą ważność w zakresie objętym zawieszeniem.

Rozdział VIa. Kary regulaminowe

§ 23o

1. Jeżeli Członek ASO narusza postanowienia niniejszego Regulaminu lub innych przepisów obowiązujących na Rynku lub stwarza zagrożenie bezpieczeństwa obrotu, Spółka może udzielić upomnienia lub wymierzyć karę pieniężną w wysokości od 2.000 do 100.000 zł.
2. W przypadku wymierzenia kary pieniężnej, Członek ASO może złożyć wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy przez Spółkę w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji w tej sprawie.

Rozdział VII. Opłaty

§ 24

Emitenci instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku oraz Członkowie ASO są zobowiązani do uiszczania opłat na rzecz Spółki, w wysokości i na zasadach określonych w Załączniku Nr 4 do niniejszego Regulaminu.

Rozdział VIII. Postanowienia końcowe i przejściowe

§ 25

Jeżeli podmiotem uprawnionym do przechowywania instrumentów dłużnych lub rozliczania transakcji zawieranych na Rynku jest podmiot inny niż Krajowy Depozyt, przepisy niniejszego Regulaminu dotyczące Krajowego Depozytu stosuje się odpowiednio do tego podmiotu.

§ 26

1. Wykładni postanowień niniejszego Regulaminu dokonuje Spółka z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Komisji, Krajowego Depozytu, emitentów instrumentów notowanych na Rynku, a także Członków ASO.
2. Wykładnia postanowień niniejszego Regulaminu jest publikowana na stronie internetowej Rynku.

§ 27

Zmiany w niniejszym Regulaminie wchodzi w życie nie wcześniej niż po upływie 5 dni roboczych od ich opublikowania na stronie internetowej Rynku.

§ 28

W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Regulaminie do obrotu na Rynku stosuje się odpowiednio przepisy obowiązujące na krajowym rynku regulowanym.

Załącznik Nr 1
do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
organizowanego przez BondSpot S.A.

Dokument informacyjny

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

Niniejszy Załącznik określa formę, zakres oraz szczegółowe zasady sporządzania przez emitentów instrumentów dłużnych będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na Rynku dokumentu informacyjnego, o którym mowa w § 2 ust. 1 pkt 12 Regulaminu Rynku.

§ 2

1. Dokument informacyjny powinien zawierać prawdziwe, rzetelne i kompletne informacje o emitencie i innych wskazanych w niniejszym Załączniku osobach, ich sytuacji finansowej i prawnej oraz o objętych dokumentem instrumentach dłużnych mających być przedmiotem wprowadzenia do obrotu na Rynku, według stanu na dzień złożenia przez emitenta wniosku o wprowadzenie tych instrumentów do obrotu na Rynku, z zastrzeżeniem ust. 3. Informacje zawarte w dokumencie informacyjnym powinny być przedstawione w sposób umożliwiający inwestorom ocenę wpływu tych informacji na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową emitenta oraz perspektywy rozwoju emitenta. W przypadku, gdy specyfika opisywanych w dokumencie informacyjnym danych wymaga podania dodatkowych informacji, gwarantujących ich prawdziwość, rzetelny i kompletny obraz lub dodatkowych informacji mających znaczący wpływ na ocenę instrumentów dłużnych będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na Rynku, emitent jest obowiązany zamieścić te informacje w treści dokumentu informacyjnego.
2. W przypadku, gdy postanowienia niniejszego Załącznika wymagają zamieszczenia w dokumencie informacyjnym lub emitent postanowił zamieścić w dokumencie informacyjnym informacje dotyczące grupy kapitałowej emitenta, w dokumencie tym należy również zamieścić odpowiednie informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych oraz jednostek współzależnych (w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a w przypadku emitentów z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - w rozumieniu obowiązujących ich przepisów o rachunkowości), będących spółkami handlowymi,

których działalność jest istotna z punktu widzenia działalności emitenta lub jego grupy kapitałowej.

3. Dzień bilansowy, na który emitent sporządza sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdania finansowe, zamieszczane w dokumencie informacyjnym nie może poprzedzać daty złożenia wniosku o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku o więcej niż 15 miesięcy.

§ 3

1. Dokument informacyjny może zostać sporządzony w języku polskim albo w języku angielskim.
2. Wszelkie informacje stanowiące treść dokumentu informacyjnego zamieszcza się według kolejności określonej w niniejszym Załączniku.
3. W dokumencie informacyjnym nie powinno zamieszczać się sformułowań technicznych lub zawodowych (profesjonalnych), które mogą być niejasne dla nabywców instrumentów dłużnych niezwiązanych zawodowo z działalnością emitenta lub z rynkiem kapitałowym, bez ich właściwego wyjaśnienia.
4. W przypadku, gdy informacje przedstawione w dokumencie informacyjnym są podawane w innej walucie niż złoty lub euro, emitent ma obowiązek wskazania średnich kursów wymiany tej waluty, w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub sprawozdaniem finansowym, w stosunku do złotego i euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, a w szczególności:
 - 1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
 - 2) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,
 - 3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie.

§ 4

1. Dokument informacyjny sporządza się w postaci elektronicznej, w sposób uniemożliwiający dokonanie zmian w informacjach w nim zamieszczonych przez osoby nieuprawnione.
2. Na pisemne żądanie osoby zainteresowanej, zgłoszone emitentowi w terminie ważności dokumentu informacyjnego, emitent zobowiązany jest do nieodpłatnego dostarczenia tego dokumentu wnioskodawcy w postaci drukowanej.

Rozdział 2. Dokument informacyjny dla instrumentów dłużnych - dokument podstawowy

§ 5

1. Dokument informacyjny dla instrumentów dłużnych składa się z następujących części:
 - 1) wstępu;
 - 2) rozdziałów:
 - a) "Czynniki ryzyka",
 - b) "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym",
 - c) "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu",
 - d) "Dane o emitencie",
 - e) "Sprawozdania finansowe",
 - f) „Informacje dodatkowe”,
 - g) "Załączniki".
2. Na pierwszej stronie dokumentu informacyjnego w widocznym miejscu pogrubioną czcionką zamieszcza się informację następującej treści:

„Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.”.

§ 6

We wstępie zamieszcza się co najmniej:

- 1) tytuł "Dokument informacyjny",
- 2) nazwę (firmę) i siedzibę emitenta,

- 3) nazwę (firmę) oraz siedzibę (miejsce zamieszkania) doradców emitenta, o ile emitent posiada takich doradców,
- 4) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu na Rynku objętych dokumentem informacyjnym,
- 5) spis treści, zawierający listę podstawowych rozdziałów i punktów dokumentu informacyjnego, ze wskazaniem numeru strony.

§ 7

W rozdziale "Czynniki ryzyka" zamieszcza się informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów dłużnych objętych dokumentem informacyjnym, w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową emitenta i jego grupy kapitałowej.

§ 8

W rozdziale "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym" zamieszcza się:

- 1) wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w dokumencie informacyjnym lub, jeżeli ma to miejsce, za jego określone części, ze wskazaniem tych części, za które poszczególne osoby odpowiadają. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych emitenta, lub władz jednostki samorządu terytorialnego należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.
- 2) oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu informacyjnego stwierdzające, że zgodnie z ich najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach dokumentu informacyjnego, za które osoby te są odpowiedzialne, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

§ 9

1. W rozdziale "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu" zamieszcza się co najmniej informacje dotyczące w szczególności:
 - 1) celów emisji, jeżeli zostały określone,
 - 2) wielkości emisji,

- 3) wartości nominalnej i ceny emisyjnej instrumentów dłużnych lub sposobu jej ustalenia,
 - 4) warunków wykupu,
 - 5) warunków wypłaty oprocentowania,
 - 6) wysokości i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia,
 - 7) szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych,
 - 8) ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych,
 - 9) wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania instrumentów dłużnych, o ile takie zostały ustanowione,
 - 10) ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami dłużnymi objętymi dokumentem informacyjnym.
2. W przypadku obligacji przychodowych, w rozdziale "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu" zamieszcza się dodatkowo informacje na temat charakterystyki przedsięwzięcia, z którego przychody mają umożliwić realizację zobowiązań emitenta wobec obligatariuszy z tytułu obligacji, w szczególności.
- 1) ogólny plan finansowy przedsięwzięcia poprzez wskazanie planu uzyskiwania przychodów z przedsięwzięcia oraz planu spłaty zobowiązań emitenta z tytułu obligacji, wraz z zaznaczeniem podstawowych założeń tego prognozowania,
 - 2) szacowany termin, w którym przedsięwzięcie zacznie generować przychody,
 - 3) postanowienia i warunki aktu prawnego nadającego emitentowi prawa do uzyskiwania przychodów z przedsięwzięcia,
 - 4) wskazanie decyzji stanowiącej podstawę emisji obligacji,
 - 5) informacje na temat organizacji i administrowania przedsięwzięciem,
 - 6) plany dotyczące zamierzeń i trendów w przychodach emitenta wobec przedsięwzięcia,
 - 7) wskazanie stanu przygotowań emitenta do realizacji celów emisji,
 - 8) podsumowanie niezależnych opinii o technicznych możliwościach realizacji inwestycji, o ile opinie takie zostały wydane,

- 9) wskazanie, jaka część wpływów będzie przeznaczona na każdy z celów, w przypadku gdy celów emisji jest więcej niż jeden,
 - 10) wskazanie w jakim stopniu obligacja przyznaje obligatariuszom prawo do zaspokojenia swoich roszczeń z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami z całości albo części przychodów lub z całości albo części majątku przedsięwzięć, które zostały sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji obligacji,
 - 11) wskazanie banku prowadzącego rachunek bankowy, na który będą wpływać przychody z przedsięwzięcia, oraz zasad dokonywania wypłat z tego rachunku.
3. W przypadku ustanowienia dla obligatariuszy obligacji przychodowych uprawnień w sposób, o którym mowa w art. 23a ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, w rozdziale "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu" poza informacjami określonymi w ust. 1 i 2, zamieszcza się dodatkowo następujące informacje:
- 1) postanowienia aktu prawnego nadającego emitentowi prawo do uzyskiwania przychodów z przedsięwzięcia/przedsięwzięć, z których obligatariuszom przysługuje prawo zaspokojenia, oraz warunki uzyskiwania przez emitenta tych przychodów,
 - 2) plany dotyczące zamierzeń emitenta wobec przedsięwzięć, o których mowa w pkt. 1, wraz z informacją na temat kształtowania się przychodów z tego (tych) przedsięwzięć,
 - 3) wskazanie w jakim stopniu obligacje przyznają obligatariuszom prawo do zaspokojenia swoich roszczeń z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami z całości albo części przychodów z przedsięwzięcia/przedsięwzięć, o których mowa w pkt. 1.
4. W przypadku emisji listów zastawnych w rozdziale "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu" poza informacjami określonymi w ust. 1, zamieszcza się dodatkowo informacje na temat podstawy emisji listów zastawnych z podaniem informacji uwzględniających ogólny opis wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych objętych dokumentem informacyjnym, w szczególności:
- 1) ogólny opis wierzytelności emitenta z tytułu udzielonych kredytów zabezpieczonych hipoteką,
 - 2) ogólny opis wierzytelności z tytułu nabytych przez emitenta wierzytelności innych banków z tytułu udzielonych przez nie kredytów zabezpieczonych hipoteką,
 - 3) ogólna charakterystykę nieruchomości zabezpieczonych hipoteką.

5. W przypadku programu emisji obligacji w rozdziale "Dane o instrumentach wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu", poza informacjami określonymi w ust. 1, zamieszcza się dodatkowo:
 - 1) celów programu, jeżeli zostały określone,
 - 2) łącznej wielkości emisji objętej programem,
 - 3) wartości nominalnej instrumentów dłużnych objętych programem,
 - 4) ogólnej charakterystyki instrumentów dłużnych objętych programem.
6. W przypadku programu emisji obligacji przychodowych w rozdziale "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu", poza informacjami określonymi w ust. 1 i 2, zamieszcza się dodatkowo:
 - 1) ogólne informacje na temat charakterystyki przedsięwzięcia, z którego przychody mają umożliwić realizację zobowiązań emitenta wobec obligatariuszy z tytułu obligacji,
 - 2) ogólny plan finansowy przedsięwzięcia, poprzez wskazanie planu uzyskiwania przychodów z przedsięwzięcia oraz planu spłaty zobowiązań emitenta z tytułu obligacji, wraz z zaznaczeniem podstawowych założeń tego prognozowania,
 - 3) wskazanie banku prowadzącego rachunek bankowy, na który będą wpływać przychody z przedsięwzięcia, oraz zasad dokonywania wypłat z tego rachunku.
7. W przypadku programu emisji listów zastawnych, w rozdziale "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu", poza informacjami określonymi w ust. 1, zamieszcza się dodatkowo informacje na temat podstawy emisji listów zastawnych z podaniem informacji uwzględniających ogólny opis wiarytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych objętych dokumentem informacyjnym, w szczególności:
 - 1) ogólną charakterystykę wiarytelności emitenta z tytułu udzielonych kredytów zabezpieczonych hipoteką,
 - 2) ogólny opis wiarytelności z tytułu nabytych przez emitenta wiarytelności innych banków z tytułu udzielonych przez nie kredytów zabezpieczonych hipoteką,
 - 3) ogólną charakterystykę nieruchomości zabezpieczonych hipoteką.
8. W przypadku obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa emitent wskazuje dodatkowo w dokumencie informacyjnym opis ryzyk związanych z papierami wartościowymi wydawanymi w zamian za obligacje lub z papierami wartościowymi, co do których przysługuje obligatariuszowi prawo pierwszeństwa.

§ 10

W rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej);
- 2) identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej, lub inny numer, pod którym został wpisany emitent zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w danej jurysdykcji;
- 3) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;
- 4) wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent;
- 5) wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał;
- 6) krótki opis historii emitenta;
- 7) określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia;
- 8) informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego;
- 9) informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji;
- 10) wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe;
- 11) podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów;
- 12) podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności;
- 13) opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym;

- 14) informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym;
- 15) informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta;
- 16) informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań;
- 17) zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej;
- 18) zobowiązania pozabilansowe emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym;
- 19) informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym;
- 20) wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 11;
- 21) w odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani;
- 22) w przypadku spółek kapitałowych - dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu.

§ 11

1. W rozdziale "Sprawozdania finansowe" zamieszcza się:
 - 1) sprawozdanie finansowe emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;

- 2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
 - 3) w przypadku, gdy emitent prowadzi działalność krócej niż przez okres, za który wymagane jest przedstawienie sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o których mowa w pkt 1 i 2, a jego prawnym poprzednikiem była inna osoba prawna lub nastąpiła zmiana formy prawnej (przekształcenie), sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe prawnych poprzedników emitenta, za okres nieobjęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym emitenta, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
 - 4) opinię (opinie) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, o których mowa w pkt 1 – 3, sporządzoną (sporządzone) zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.
2. W przypadku gdy emitent sporządza zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe, w dokumencie informacyjnym zamieszcza się co najmniej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
 3. W przypadku gdy emitent prowadzi działalność krócej niż przez okres, za który przedstawia się sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w dokumencie informacyjnym zamieszcza się sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia rejestracji, z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 3, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej.

§ 12

W rozdziale „Informacje dodatkowe” zamieszcza się ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego instrumentom dłużnym na wniosek emitenta lub we współpracy z emitentem.

§ 13

W rozdziale "Załączniki" zamieszcza się:

- 1) odpis z rejestru właściwego dla emitenta;

- 2) ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd;
- 3) pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji instrumentów dłużnych objętych dokumentem informacyjnym,
- 4) dokument określający warunki emisji instrumentów dłużnych,
- 5) definicje i objaśnienia skrótów.

§ 14 (skreślony)

§ 15 (skreślony)

§ 16

W przypadku gdy wyemitowane obligacje posiadają rating na poziomie obligacji Skarbu Państwa, w dokumencie informacyjnym dla instrumentów dłużnych zamieszcza się co najmniej informacje określone w § 5 ust. 2, § 6, § 8, § 9, § 12 oraz § 13.

Rozdział 3. Uproszczony dokument informacyjny dla instrumentów dłużnych

§ 17

Uproszczony dokument informacyjny dla instrumentów dłużnych sporządza się w przypadku ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na Rynku instrumentów dłużnych, o których mowa w art. 7 ust. 2 pkt 2, 3, 5 i 6 Ustawy o ofercie.

§ 18

1. Na pierwszej stronie uproszczonego dokumentu informacyjnego dla instrumentów dłużnych w widocznym miejscu pogrubioną czcionką zamieszcza się informację następującej treści:

„Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje

inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.”.

2. Na drugiej stronie uproszczonego dokumentu informacyjnego zamieszcza się wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w dokumencie informacyjnym. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.

§ 19

W uproszczonym dokumencie informacyjnym zamieszcza się co najmniej następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej,
- 2) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu na Rynku,
- 3) cele emisji, jeżeli są określone,
- 4) cenę emisyjną instrumentów dłużnych lub sposób jej ustalenia,
- 5) warunki wykupu,
- 6) warunki wypłaty oprocentowania,
- 7) wysokość i formę ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia,
- 8) szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych,
- 9) dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone;
- 10) rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz

miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej - w przypadku jej dokonania i ogłoszenia,

- 11) w przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo:
 - a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,
 - b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,
- 12) w przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo:
 - a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację,
 - b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia,
 - c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji,
- 13) wskazanie miejsca publikacji szczegółowych informacji w zakresie określonym w pkt 1-12, w tym w szczególności miejsca publikacji dokumentów zawierających szczegółowe warunki emisji oraz dokumentów stanowiących podstawę emisji instrumentów dłużnych.

Rozdział 4. Nota informacyjna dla instrumentów dłużnych

(sporządzana przez emitenta, którego inne instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu na krajowym rynku regulowanym lub na Rynku lub w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.)

§ 20

W nocie informacyjnej zamieszcza się co najmniej następujące informacje:

- 1) cel emisji instrumentów dłużnych, jeżeli został określony,
- 2) określenie rodzaju emitowanych instrumentów dłużnych,
- 3) wielkość emisji,
- 4) wartość nominalną i cenę emisyjną instrumentów dłużnych lub sposób jej ustalenia,
- 5) warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych,
- 6) wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia,
- 7) wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia,

- 8) dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone,
- 9) zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne,
- 10) w przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawnionego biegłego,
- 11) w przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo:
 - a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,
 - b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,
- 12) w przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo:
 - a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację,
 - b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia,
 - c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.

Załącznik Nr 2
do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
organizowanego przez BondSpot S.A.

Zasady obrotu instrumentami dłużnymi

Rozdział I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Niniejszy Załącznik określa zasady dokonywania obrotu instrumentami dłużnymi na Rynku wprowadzonymi do tego obrotu zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rynku.
2. Ilekroć w niniejszym Załączniku jest mowa o podaniu lub przekazywaniu informacji do publicznej wiadomości rozumie się przez to jej opublikowanie na stronie internetowej Rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Załączniku jest mowa o:
 - 1) „animatore rynku” - rozumie się przez to podmiot wykonujący czynności polegające na stymulowaniu obrotu instrumentami dłużnymi na zasadach określonych w niniejszym Załączniku,
 - 2) „jednostce obrotu” - rozumie się przez to ustaloną przez Spółkę dla każdego instrumentu dłużnego minimalną liczbę instrumentów, której powinna dotyczyć każda oferta,
 - 3) „jednostce obligatoryjnej” - rozumie się przez to ustaloną przez Spółkę dla każdego instrumentu dłużnego minimalną liczbę instrumentów, której powinna dotyczyć każda oferta animatora rynku,
 - 4) „ofercie” - rozumie się przez to złożoną przez Członka ASO na Rynku ofertę kupna lub sprzedaży określonej liczby instrumentów dłużnych po określonej cenie, w imieniu własnym na rachunek własny lub klienta,
 - 5) „transakcji” - rozumie się przez to zawartą na Rynku zgodnie z postanowieniami niniejszego Załącznika przez Członków ASO i potwierdzoną przez Spółkę umowę sprzedaży zobowiązującą do przeniesienia własności wprowadzonych do obrotu instrumentów dłużnych,
 - 6) „terminalu” - rozumie się przez to urządzenie techniczne służące do składania ofert, zawierania transakcji, prezentacji informacji o ofertach, zawartych transakcjach oraz innych informacji związanych z obrotem.

Rozdział II. Obrót na Rynku

Oddział 1. Zasady ogólne

§ 2

1. Zawieranie transakcji odbywa się w dniach obrotu, tj. od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni wolnych od pracy określonych we właściwych przepisach prawa, w godzinach 9.00 - 17.30.
2. Spółka określi dni, w których nie będzie odbywał się obrót na Rynku.
3. Informacje, o których mowa w ust. 2, są podawane z co najmniej dwutygodniowym wyprzedzeniem.
4. W przypadku powstania szczególnych okoliczności mających wpływ na funkcjonowanie Rynku, Spółka może na czas określony zmienić godziny dnia obrotu.
5. W przypadku wystąpienia istotnych nieprawidłowości związanych z przebiegiem dnia obrotu na Rynku, Spółka zobowiązana jest niezwłocznie poinformować o nich Komisję.
6. Spółka może odwołać dzień obrotu z ważnych powodów, z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 5 Członków ASO.

§ 3

1. Składać oferty i zawierać transakcje na Rynku może wyłącznie Członek ASO oraz Krajowy Depozyt zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu.
2. Członek ASO składa ofertę na Rynku w imieniu własnym na rachunek klienta albo na rachunek własny.
3. Członek ASO zobowiązany jest do stosowania środków organizacyjnych i technicznych służących kontroli wielkości i poprawności ofert składanych na Rynku.
4. Transakcje na Rynku zawierane są z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie informatycznym Rynku.

§ 4

1. Cena instrumentów dłużnych w ofertach i transakcjach określana jest w procentach ich wartości nominalnej.
2. Cena instrumentów dłużnych określana jest z dokładnością do:
 - 1) 0,1 punktu procentowego, jeżeli wartość nominalna tych instrumentów wynosi mniej niż 100 zł,
 - 2) 0,01 punktu procentowego, jeżeli wartość nominalna tych instrumentów mieści się w przedziale od 100 zł do 10 000 zł, z wyłączeniem 10 000 zł,
 - 3) 0,0001 punktu procentowego, jeżeli wartość nominalna tych instrumentów wynosi co najmniej 10 000 zł.

3. W przypadku gdy instrumenty dłużne będą notowane w walucie obcej, cena instrumentów dłużnych określona jest z dokładnością wskazaną w ust. 2 wyrażoną w tej walucie.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, na wniosek Członka ASO, Spółka może wyrazić zgodę na określenie stopnia dokładności przy ustalaniu ceny w transakcji pakietowej w inny sposób niż określony w ust. 2, z zastrzeżeniem, że stopień dokładności nie może być większy niż wskazany w ust. 2 pkt 3.

§ 5

Minimalna nominalna wartość transakcji na Rynku wynosi:

- 1) w przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w złotych - 100.000 zł,
- 2) w przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej – odpowiednio 100.000 danej waluty.

Oddział 2. Składanie ofert

§ 6

1. Oferty składane są za pośrednictwem terminala z oznaczeniem ceny minimalnej dla ofert sprzedaży i ceny maksymalnej dla ofert kupna.
2. Oferta składana na Rynku dotyczy jednostki obrotu lub jej wielokrotności.

§ 7

1. Oferta powinna określać w szczególności:
 - 1) symbol instrumentu dłużnego,
 - 2) rodzaj oferty - kupno bądź sprzedaż,
 - 3) liczbę instrumentów dłużnych,
 - 4) cenę instrumentu dłużnego,
 - 5) datę i czas złożenia oferty na Rynku,
 - 6) identyfikator określający związek między ofertą i zleceniem klienta,
 - 7) nazwę Członka ASO,
 - 8) typ uczestnictwa i konto ewidencyjne w depozycie papierów wartościowych.
2. Ogłoszeniu na Rynku podlegają wyłącznie informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1 – 5.

§ 8

1. Animator rynku może składać oferty na 30 minut przed rozpoczęciem dnia obrotu jako oferty niewiążące.

2. Animator rynku składa oferty w taki sposób, by po rozpoczęciu dnia obrotu nie dochodziło do sytuacji, gdy cena jego oferty kupna jest wyższa (krzyżowanie rynku) lub równa (zamykanie rynku) najniższej cenie jego oferty sprzedaży.

§ 9

1. Oferty złożone w dniu obrotu są wiążące. Ofertę uważa się za złożoną na Rynku z chwilą zarejestrowania w systemie informatycznym Rynku.
2. Oferta składana na rynek może być realizowana w całości lub w części, z zastrzeżeniem ust. 5.
3. Oferta, na podstawie której została zawarta transakcja, jest zmieniana – w przypadku jej częściowej realizacji lub usuwana z Rynku – w przypadku jej całkowitej realizacji, z zastrzeżeniem § 5, § 6 ust. 2 oraz § 21 ust 2 pkt 1.
4. Oferty dotyczące liczby instrumentów dłużnych nie większej niż jednostka obligatoryjna mogą zawierać zastrzeżenie realizacji wyłącznie w całości (oferty WAN).
5. Oferta z zastrzeżeniem realizacji wyłącznie w całości jest usuwana z Rynku, jeżeli Członek ASO nie może w odpowiedzi na nią zawrzeć transakcji lub przesłać oferty z powodu krzyżowania lub zamykania rynku.
6. Przez krzyżowanie rynku rozumie się rynek, na którym cena oferty kupna jest wyższa od ceny oferty sprzedaży tych samych instrumentów dłużnych.
7. Przez zamykanie rynku rozumie się rynek, na którym najwyższa cena oferty kupna jest równa najniższej cenie oferty sprzedaży tych samych instrumentów dłużnych.
8. Oferta złożona przez danego Członka ASO może być przez niego usunięta w trakcie trwania dnia obrotu.
9. Oferty usuwane są z Rynku po zakończeniu dnia obrotu lub w przypadku zawieszenia obrotu instrumentami dłużnymi.
10. W przypadku nadzwyczajnych okoliczności, upoważniony przez Spółkę pracownik może nakazać Członkowi ASO usunięcie oferty lub usunąć ofertę.

§ 10

1. Oferta podlega ogłoszeniu na Rynku, gdy w chwili jej przekazania Spółce nie ma na Rynku ofert umożliwiających jej natychmiastową i całkowitą realizację, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Oferta nie podlega ogłoszeniu, gdy w ofercie zastrzeżono, aby jej nie ogłaszać na Rynku, w przypadku braku możliwości jej natychmiastowej lub całkowitej realizacji.

§ 11

W ofercie należy wprowadzić odpowiednie oznaczenia warunków realizacji zlecenia, w szczególności:

- 1) w przypadku gdy zamiarem Członka ASO jest nie ogłaszanie oferty na Rynku, zastrzeżenie „realizuj bez zamieszczania”,
- 2) w przypadku gdy zamiarem Członka ASO jest realizacja oferty wyłącznie w całości w jednej transakcji, zastrzeżenie „realizuj wyłącznie w całości”,
- 3) identyfikator określający związek pomiędzy zleceniem klienta nie posiadającego rachunku papierów wartościowych w podmiocie prowadzącym działalność maklerską, a ofertą lub transakcją zawieraną przez ten podmiot w celu realizacji tego zlecenia,
- 4) numer konta depozytariusza lub deponenta w depozycie papierów wartościowych, w przypadku o którym mowa w pkt 3.

Oddział 3. Transakcje

§ 12

Przedmiotem transakcji na Rynku jest jednostka obrotu lub jej wielokrotność.

§ 13

Obrót na Rynku odbywa się w trybie notowań ciągłych poprzez automatyczne kojarzenie anonimowych ofert, z zastrzeżeniem postanowień oddziału 4 i 5.

§ 14

1. Zawarcie transakcji następuje z zastosowaniem terminala z chwilą skojarzenia oferty kupna i sprzedaży.
2. Składane oferty przetwarzane są w kolejności ich rejestracji przez system informatyczny Rynku, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Realizacja złożonej oferty następuje z uwzględnieniem zasady najlepszej ceny dostępnej na Rynku, tzn. najwyższej dla ofert kupna lub najniższej dla ofert sprzedaży, a w przypadku gdy ceny dostępnych ofert są takie same, realizacja następuje z uwzględnieniem kolejności ich złożenia.

Oddział 4. Transakcje negocjowane

§ 15

1. Przez transakcję negocjowaną rozumie się transakcję, której warunki zostały ustalone bezpośrednio pomiędzy stronami przy wykorzystaniu systemu informatycznego Rynku.
2. Transakcja negocjowana może być zawarta wyłącznie na warunkach rynkowych. Cena uzgodniona w transakcji negocjowanej może być zróżnicowana w zależności od rozmiaru transakcji.
3. Transakcja negocjowana może być zawarta, jeżeli strony transakcji prześlą Spółce za pośrednictwem terminala, bez składania ofert, zgodne informacje o warunkach transakcji w zakresie określonym w § 17 ust. 1.
4. Do transakcji negocjowanych postanowień § 6 – § 14 nie stosuje się.

§ 16

1. W celu zawarcia transakcji negocjowanej Członek ASO przesyła anonimowe zapytanie, które może być skierowane do wybranego Członka ASO lub do wszystkich Członków ASO, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Zapytanie przesyłane do wybranego Członka ASO może zawierać informacje identyfikujące stronę przesyłającą zapytanie (zapytanie nieanonimowe).
3. Zapytanie, o którym mowa w ust. 1 i 2, może zawierać w szczególności następujące parametry:
 - 1) symbol instrumentów dłużnych,
 - 2) identyfikator terminala drugiej strony transakcji,
 - 3) oznaczenie rodzaju transakcji – kupno lub sprzedaż,
 - 4) liczbę instrumentów dłużnych,
 - 5) cenę instrumentów dłużnych,
 - 6) oczekiwaną wartość transakcji,
 - 7) identyfikator określający związek między transakcją a zleceniem,
 - 8) funkcję oraz konto rozliczeniowe w przypadku złożenia zapytania w funkcji 'D',
 - 9) termin rozliczenia transakcji.
4. W przypadku, gdy zapytanie nie zawiera informacji o drugiej stronie transakcji, uznaje się je za skierowane do wszystkich Członków ASO.
5. Warunkiem rozpoczęcia negocjacji jest przesłanie przez Członka ASO zapytania zwrotnego, zawierającego proponowane parametry transakcji, w czasie nie dłuższym niż 15 minut od momentu wystawienia zapytania.
6. Warunkiem kontynuacji negocjacji jest udzielenie odpowiedzi na otrzymane zapytanie zwrotne w ciągu 5 minut od jego wystawienia.

7. W przypadku niedotrzymania warunku, o którym mowa odpowiednio w ust. 5 lub 6, następuje zakończenie negocjacji.

§ 16a

Termin, o którym mowa w § 16 ust. 3 pkt 9, może zostać określony przez strony transakcji negocjowanej na T+1 albo T+2, gdzie T oznacza dzień zawarcia transakcji.

§ 17

1. Warunkiem zawarcia transakcji negocjowanej jest ustalenie przez jej strony zgodnych parametrów, o których mowa w § 16 ust. 3 pkt 1-5 i 9, a także ustalenie przez strony transakcji parametrów określonych w § 16 ust. 3 pkt 7 i 8.
2. Zawarcie transakcji negocjowanej następuje po potwierdzeniu ustalonych parametrów, o których mowa w ust. 1, przez obie strony negocjacji, w czasie nie dłuższym niż 5 minut od ich ustalenia, z chwilą udostępnienia przez Spółkę potwierdzenia jej zawarcia.
3. Do momentu zawarcia transakcji negocjowanej, każda ze stron transakcji może wycofać złożone przez siebie zapytanie.

Oddział 5. Transakcje pakietowe

§ 18

1. Transakcja pakietowa może być zawarta, jeżeli strony transakcji prześlą Spółce za pośrednictwem terminala, bez składania ofert, zgodne informacje o warunkach transakcji w zakresie określonym w § 19.
2. Cena instrumentu dłużnego w transakcji pakietowej może różnić się nie więcej niż o 15% od jego średniej ceny ważonej wolumenem obrotu z ostatnich 5 dni obrotu przed dniem poprzedzającym zawarcie transakcji pakietowej.
3. W przypadku, kiedy nie można ustalić średniej ceny w sposób określony w ust. 2, cena w transakcji pakietowej może różnić się nie więcej niż o 15 % od średniej ceny w najlepszej ofercie kupna i sprzedaży animatorów rynku w chwili rozpoczęcia dnia obrotu, w okresie ostatnich 5 dni przed dniem poprzedzającym zawarcie transakcji.
4. W przypadku, kiedy nie można ustalić średniej ceny w sposób określony w ust. 2 i 3, cena w transakcji pakietowej może różnić się nie więcej niż o 15% od ostatniej ceny emisyjnej lub ceny w publicznej sprzedaży.
5. W przypadku, kiedy nie można ustalić ceny w sposób określony w ust. 2 - 4, cena w transakcji pakietowej może różnić się nie więcej niż o 15% od wartości nominalnej.

6. Spółka może wyrazić zgodę na zawarcie transakcji pakietowej nie spełniającej warunków określonych w ust. 2 - 5.
7. Spółka może nie wyrazić zgody na zawarcie transakcji pakietowej w przypadku gdy:
 - 1) jej zawarcie naruszyłoby regulacje obowiązujące na Rynku, lub
 - 2) jej zawarcie naruszyłoby zasady uczciwego obrotu, lub
 - 3) zachodzi podejrzenie wystąpienia manipulacji lub wykorzystania informacji poufnej.
8. Transakcja pakietowa może być zawarta wyłącznie na podstawie jednego zlecenia kupna i jednego zlecenia sprzedaży.
9. Do transakcji pakietowych postanowień § 6 - § 14 nie stosuje się.

§ 19

1. W celu zawarcia transakcji pakietowej Członkowie ASO zobowiązani są przekazać Spółce w dniu zawarcia transakcji między godz. 8.30 a 15.00, zgodne informacje zawierające:
 - 1) symbol instrumentów dłużnych,
 - 2) identyfikator terminala drugiej strony transakcji,
 - 3) oznaczenie rodzaju transakcji – kupno lub sprzedaż,
 - 4) liczbę instrumentów dłużnych,
 - 5) cenę instrumentów dłużnych,
 - 6) termin rozliczenia transakcji.
2. W celu zawarcia transakcji pakietowej Członkowie ASO przekazują łącznie z informacjami określonymi w ust. 1 także następujące informacje:
 - 1) identyfikator określający związek między transakcją a zleceniem,
 - 2) funkcję oraz konto rozliczeniowe w przypadku zlecenia złożonego w funkcji 'D'.
3. Transakcja pakietowa, spełniająca warunki określone w § 18 ust. 1 – 5, zostaje zawarta z chwilą udostępnienia przez Spółkę potwierdzenia jej zawarcia.

§ 19a

1. Termin, o którym mowa w § 19 ust. 1 pkt 6, może zostać określony przez strony transakcji pakietowej w przedziale od T+0 do T+30, gdzie T oznacza dzień zawarcia transakcji, z zastrzeżeniem ust. 2, 3 i 4.
2. Transakcja pakietowa może być rozliczona w terminie T+0, jeżeli zgodne informacje, o których mowa w § 18 ust. 1, zostaną przekazane Spółce do godz. 14.15 w dniu zawarcia transakcji.
3. Data rozliczenia transakcji pakietowej nie może przypadać po dniu ustalenia praw do wykupu instrumentów dłużnych.

4. W przypadku gdy data rozliczenia transakcji pakietowej przypada w następnym okresie odsetkowym i emitent nie przekazał Spółce odpowiedniej tabeli odsetkowej, w cenie rozliczeniowej, o której mowa w § 47, nie uwzględnia się wartości należnych odsetek.

§ 20

1. Wniosek o wyrażenie zgody na zawarcie transakcji pakietowej nie spełniającej warunków określonych w § 18 ust. 1 - 5 sporządza Członek ASO będący stroną transakcji.
2. Wniosek, o którym mowa w ust. 1, powinien zawierać:
 - 1) nazwę Członka ASO składającego wniosek, rodzaj transakcji (kupno lub sprzedaż) oraz funkcję, w której występuje realizując transakcję,
 - 2) nazwę Członka ASO będącego drugą stroną transakcji oraz funkcję, w której występuje,
 - 3) symbol instrumentów dłużnych na Rynku i nazwę emitenta,
 - 4) liczbę instrumentów dłużnych będących przedmiotem transakcji,
 - 5) cenę instrumentów dłużnych,
 - 6) przewidywaną datę zawarcia i rozliczenia transakcji,
 - 7) uzasadnienie.
3. Spółka podejmuje uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie transakcji, o której mowa w ust. 1, w terminie 2 dni roboczych od dnia otrzymania kompletnego wniosku.

Rozdział III. Animator rynku

§ 21

1. Funkcja animatora rynku może być pełniona przez uprawnionego do wykonywania tych czynności Członka ASO:
 - 1) na podstawie zawiadomienia,
 - 2) na podstawie umowy zawartej ze Spółką.
2. Z zastrzeżeniem § 22 ust 2, do obowiązków animatora rynku dla danego instrumentu dłużnego w czasie prowadzenia obrotu, należy:
 - 1) stałe podawanie ofert kupna i sprzedaży, na rachunek własny, instrumentu dłużnego, dla którego animuje rynek, w wysokości nie niższej niż jednostka obligatoryjna,
 - 2) zawieranie na żądanie Członka ASO, na rachunek własny, transakcji kupna i sprzedaży instrumentu dłużnego zgodnie z ofertami, o których mowa w pkt 1.
3. Maksymalna rozpiętość cen w ofertach animatora rynku, z zastrzeżeniem ust. 4, liczona jest od ceny w ofercie kupna animatora rynku oraz wynosi:
 - 1) 1,0 %, w przypadku instrumentów dłużnych o zapadalności do 2,5 lat,
 - 2) 1,5 %, w przypadku instrumentów dłużnych o zapadalności powyżej 2,5 do 6 lat,

- 3) 2,0 %, w przypadku instrumentów dłużnych o zapadalności powyżej 6 lat.
4. Spółka może ustalić inną niż określoną w ust. 3 maksymalną rozpiętość cen w ofertach animatora rynku dla danego instrumentu dłużnego.
5. Spółka może zwolnić animatora rynku na czas określony z obowiązku podawania ofert kupna lub sprzedaży w przypadku zagrożenia wystąpienia albo wystąpienia sytuacji ograniczającej lub uniemożliwiającej wywiązywanie się z jego obowiązków.
6. Spółka może zwolnić animatora rynku z obowiązku podawania oferty kupna lub sprzedaży na jego wniosek, z własnej inicjatywy lub zgodnie z zasadami określonymi w umowie, o której mowa w ust. 1 pkt 2.
7. Wniosek o zwolnienie z obowiązku podawania oferty kupna lub sprzedaży określa okoliczności będące podstawą jego złożenia, proponowany czas i zakres zwolnienia oraz proponowane czynności naprawcze mające umożliwić wywiązywanie się ze wszystkich obowiązków animatora rynku związanych z obrotem.

§ 22

1. W przypadku, o którym mowa w § 21 ust. 1 pkt 2, Członek ASO pełni funkcję animatora rynku dla danego instrumentu dłużnego na zasadach określonych w umowie zawartej ze Spółką.
2. Umowa określa w szczególności obowiązki animatora rynku w zakresie wykonywania czynności, o których mowa w § 21 ust. 2, w tym:
 - 1) datę rozpoczęcia działalności,
 - 2) szczegółowe zasady stymulowania obrotu danym instrumentem dłużnym, w tym przedział czasu, w którym animator rynku będzie wykonywał obowiązki określone w § 21 ust. 2.
3. Spółka powiadamia emitenta danego instrumentu dłużnego o zawarciu umowy.
4. W przypadku, o którym mowa w § 21 ust. 1 pkt 2, do animatora rynku nie mają zastosowania § 23 i § 24.
5. Spółka podaje do publicznej wiadomości informacje o umowach, o których mowa w § 21 ust. 1 pkt 2, w tym szczególne zasady stymulowania obrotu dla instrumentów dłużnych objętych umową.

§ 23

Członek ASO zamierzający pełnić funkcję animatora rynku dla danego instrumentu dłużnego, na podstawie zawiadomienia, o którym mowa w § 21 ust. 1 pkt 1, zobowiązany jest, z wyprzedzeniem 5 dni, zawiadomić na piśmie Spółkę o tym zamiarze.

§ 24

1. Animator rynku, o którym mowa w § 21 ust. 1 pkt 1, powiadamia Spółkę o rezygnacji z pełnienia funkcji animatora rynku dla danego instrumentu dłużnego z wyprzedzeniem jednego dnia przed planowanym zaprzestaniem animowania rynku.
2. Wznowienie animowania rynku dla danego instrumentu dłużnego może nastąpić najwcześniej po upływie 30 dni od dnia zaprzestania animowania rynku.

Rozdział IV. Przeciwdziałanie manipulacji

§ 25

1. Członek ASO zobowiązany jest do badania ofert oraz zawieranych przez siebie transakcji pod kątem możliwości dokonania manipulacji ceną instrumentów dłużnych.
2. W przypadku stwierdzenia przez Spółkę, że złożone oferty lub zawarte transakcje mogą wskazywać na próbę manipulacji ceną instrumentów dłużnych, Spółka przekazuje stosowne zgłoszenie Komisji.
3. Spółka informuje Komisję o wszystkich złożonych ofertach i zawartych transakcjach.

§ 26

Członek ASO zobowiązany jest zapewnić szybką i kompletną informację swoim klientom o wszystkich czynnościach wykonywanych w ich imieniu w ramach obrotu instrumentami dłużnymi na Rynku.

§ 27

Członek ASO nie może dokonywać transakcji na własny rachunek na warunkach uprzywilejowanych w stosunku do transakcji przeprowadzanych na cudzy rachunek.

§ 28

Członek ASO nie może podejmować działań, a w szczególności składać takich ofert, które mają na celu stwarzanie warunków, w których cena papieru wartościowego, układ ofert lub transakcje nie wyrażają rzeczywistej sytuacji rynkowej.

§ 29

Członek ASO zobowiązany jest zapewnić przestrzeganie przez swoich pracowników tajemnicy co do informacji związanych z transakcjami i ponosi odpowiedzialność za szkodę wynikłą z naruszenia tego obowiązku.

§ 30

Członek ASO zobowiązany jest określić zasady nabywania i zbywania papierów wartościowych notowanych na Rynku przez członków ich władz lub pracowników, których zakres obowiązków obejmuje czynności związane z obrotem oraz zapewnić przestrzeganie tych zasad.

§ 31

1. Spółka może przeprowadzać kontrole Członków ASO w zakresie związanym z obrotem na Rynku oraz w zakresie podłączenia do systemów informatycznych Rynku.
2. Do kontroli Członków ASO mają odpowiednie zastosowanie postanowienia załącznika D do Szczegółowych zasad obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym.

Rozdział V. Unieważnienie transakcji

§ 32

1. W przypadku powstania z przyczyn leżących po stronie Spółki sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych Rynku przez co najmniej 5 Członków ASO, reprezentujących łącznie co najmniej 20 % obrotu w miesiącu poprzedzającym, Spółka może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.
2. W przypadku wystąpienia awarii w systemie informatycznym Rynku, w wyniku której nastąpiło błędne zawarcie transakcji, Spółka może unieważnić wszystkie lub część transakcji zawartych w danym dniu obrotu na Rynku, nie później jednak niż do godz. 24.00 danego dnia obrotu, a w szczególnych przypadkach do końca dnia poprzedzającego dzień rozliczenia transakcji w depozycie.
3. W przypadku unieważnienia transakcji po zakończeniu dnia obrotu, Spółka informuje o podjętej decyzji Komisję, Krajowy Depozyt oraz Członków ASO.
4. Członek ASO zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Spółce, nie później jednak niż w terminie godziny od powzięcia informacji o każdym przypadku wystąpienia awarii lub nieprawidłowości działania systemu Rynku, w tym informacji o błędnie zawartych transakcjach. Zawiadomienie powinno zostać przekazane przez Członka ASO Spółce telefonicznie, za pośrednictwem faxu lub poczty elektronicznej. Zawiadomienie dokonane w inny sposób niż telefonicznie wymaga dodatkowo potwierdzenia telefonicznego.

Rozdział VI. Anulowanie transakcji

§ 33

1. W uzasadnionych przypadkach, jeżeli przemawiają za tym względy bezpieczeństwa obrotu lub interes podmiotów uczestniczących w obrocie, Spółka może anulować zawartą transakcję na wniosek Członka ASO, który złożył ofertę. Transakcja może zostać anulowana, jeżeli została zawarta na podstawie oferty, w której Członek ASO wprowadził błędnie limit ceny, wolumen, rodzaj oferty lub symbol instrumentu dłużnego, a zgodę na jej anulowanie wyrażą pozostałe strony transakcji.
2. Anulowanie transakcji następuje nie później niż 90 minut od jej zawarcia. Spółka lub upoważniony przez nią pracownik Spółki może zawiesić obrót instrumentem dłużnym będącym przedmiotem transakcji, której dotyczy wniosek o anulowanie, do czasu podjęcia decyzji przez Spółkę.
3. W przypadku anulowania transakcji Spółka może anulować również inne transakcje zawarte na danym instrumencie dłużnym po wprowadzeniu do systemu informatycznego Rynku oferty, o której mowa w ust. 1, jednakże pod warunkiem wyrażenia zgody na anulowanie przez więcej niż połowę Członków ASO będących stronami transakcji podlegających anulowaniu oraz jeżeli przedmiotem transakcji tych Członków ASO jest liczba instrumentów dłużnych stanowiąca co najmniej 90 % całkowitego wolumenu transakcji podlegających anulowaniu.
4. Transakcję anulowaną uważa się za niezawartą. Oferty, które były podstawą anulowanej transakcji, stają się nieważne.
5. Anulowanie transakcji w trybie określonym w niniejszym paragrafie nie dotyczy transakcji negocjowanych i pakietowych.

§ 34

1. Wniosek o anulowanie transakcji powinien być złożony przez Członka ASO w Spółce w ciągu 20 minut po zawarciu transakcji. Do wniosku powinno być załączone szczegółowe uzasadnienie przyczyn anulowania, z tym że Członek ASO może przekazać szczegółowe uzasadnienie przyczyn anulowania w ciągu 60 minut po zawarciu transakcji.
2. Wniosek o anulowanie transakcji powinien zostać przesłany do Spółki za pośrednictwem faxu i podpisany przez maklera, a następnie potwierdzony telefonicznie przez maklera.

§ 35

1. Po otrzymaniu wniosku o anulowanie transakcji i podjęciu decyzji o wszczęciu procedury anulowania, Spółka niezwłocznie zawiadamia telefonicznie drugą stronę transakcji o zgłoszonym wniosku.
2. W ramach telefonicznego zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, Spółka przekazuje w szczególności:

- 1) symbol instrumentów dłużnych, będących przedmiotem transakcji,
 - 2) numery transakcji,
 - 3) przyczyny anulowania transakcji,
 - 4) godzinę, do której druga strona transakcji zobowiązana jest przekazać decyzję o zgodzie na anulowanie tej transakcji, ustaloną zgodnie z ust. 3.
3. Druga strona transakcji powinna przekazać decyzję w sprawie wyrażenia zgody na anulowanie transakcji, podpisaną przez maklera, za pośrednictwem faxu, potwierdzoną telefonicznie w ciągu 20 minut od otrzymania zawiadomienia przez Spółkę o złożonym wniosku o anulowanie.

§ 36

1. Spółka, przed podjęciem decyzji o anulowaniu transakcji, może zażądać od wnioskodawcy złożenia dodatkowych wyjaśnień lub oświadczeń.
2. Decyzja o anulowaniu transakcji przekazywana jest niezwłocznie do publicznej wiadomości.
3. Spółka przekazuje Komisji informację o każdym wniosku o anulowanie transakcji wraz z kopią wszystkich dokumentów, które dotyczą tego wniosku.

Rozdział VII. Rozliczanie transakcji

§ 37

1. Rozliczenie i rozrachunek transakcji dokonywany jest w Krajowym Depozycie. Spółka przekazuje do Krajowego Depozytu, w terminie z nim uzgodnionym, dokumenty stanowiące podstawę rozliczenia i rozrachunku transakcji.
2. Rozliczenie i rozrachunek transakcji następuje według zasad określonych w regulacjach Krajowego Depozytu.
3. Transakcje są objęte gwarancją funduszu, o którym mowa w art. 68 Ustawy o obrocie, z wyłączeniem transakcji negocjowanych i pakietowych.
4. Fundusz gwarantujący prawidłowe rozliczenie i rozrachunek transakcji jest prowadzony przez Krajowy Depozyt na podstawie „Regulaminu Funduszu Zabezpieczającego Rozliczenie Transakcji zawartych w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.”.
5. Fundusz tworzony jest z wpłat uczestników rozliczających w rozumieniu regulaminu Krajowego Depozytu, w zakresie transakcji zawieranych na Rynku.
6. Środki funduszu mogą być wykorzystywane wyłącznie na cele i w sposób określony w przepisach regulaminu funduszu, w tym do spełnienia w terminie świadczenia uczestnika Krajowego Depozytu, który z powodu braku pokrycia na rachunku pieniężnym nie

wykonuje ciężących na nim zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji zawartych na Rynku.

§ 38

1. Udokumentowanie przez Członka ASO możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych na Rynku transakcji odbywa się poprzez przekazanie Spółce:
 - 1) potwierdzenia Krajowego Depozytu o posiadaniu przez Członka ASO statusu uczestnika rozliczającego, bądź
 - 2) potwierdzenia Krajowego Depozytu o możliwości rozliczania transakcji przez Członka ASO poprzez zawarcie właściwej umowy z podmiotem posiadającym status uczestnika rozliczającego oraz karty informacyjnej, o której mowa w ust. 2.
2. Karta informacyjna powinna zawierać w szczególności:
 - 1) zobowiązanie uczestnika rozliczającego Krajowego Depozytu do zawiadamiania Spółki, w trybie i na zasadach określonych w § 39, o częściowej lub całkowitej utracie możliwości rozliczania transakcji zawieranych przez Członka ASO na Rynku,
 - 2) informacje o osobach upoważnionych do składania zawiadomienia, o którym mowa w pkt 1, w tym dane teleadresowe,
 - 3) wzory podpisów osób, o których mowa w pkt 2,
 - 4) zobowiązanie do niezwłocznego aktualizowania danych zawartych w karcie informacyjnej.
3. Uczestnik depozytu pełniący funkcje sponsora emisji dla danych instrumentów dłużnych może występować w tej funkcji o ile przekaże Spółce aktualny dokument stwierdzający, iż jest uczestnikiem depozytu w typie sponsor emisji dla tych instrumentów w terminie 2 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia ich zbywania na Rynku.

§ 39

1. Członek ASO zobowiązany jest zawiadomić niezwłocznie Spółkę o częściowej lub całkowitej utracie przez niego możliwości prawidłowego rozliczania transakcji.
2. Członek ASO zapewni, aby uczestnik rozliczający Krajowego Depozytu odpowiedzialny za rozliczenie zawieranych przez niego transakcji, zobowiązał się do przestrzegania postanowień Regulaminu w zakresie określonym w ust. 4 - 8, przed rozpoczęciem działania tego Członka ASO na Rynku.
3. Spółka lub upoważniony pracownik Spółki, na podstawie stosownego zawiadomienia otrzymanego od Członka ASO lub od uczestnika rozliczającego Krajowego Depozytu odpowiedzialnego za rozliczenie zawieranych przez Członka ASO transakcji, zawiesza

działalność tego Członka ASO na Rynku, w przypadku częściowej lub całkowitej utraty możliwości prawidłowego rozliczania transakcji.

4. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 3, powinno zostać złożone przez osobę upoważnioną przez Członka ASO lub przez uczestnika rozliczającego Krajowego Depozytu.
5. Przez osobę upoważnioną, o której mowa w ust. 4, rozumie się:
 - 1) w przypadku Członka ASO, osobę upoważnioną do reprezentacji Członka ASO zgodnie z zasadami reprezentacji lub maklera upoważnionego do działania na Rynku,
 - 2) w przypadku uczestnika rozliczającego Krajowego Depozytu, osobę wpisaną w karcie informacyjnej, o której mowa w § 38.
6. Zawiadomienie należy złożyć w Spółce za pośrednictwem faxu lub za pośrednictwem poczty elektronicznej.
7. Złożenie zawiadomienia powinno zostać niezwłocznie potwierdzone telefonicznie.
8. W każdym przypadku złożenie zawiadomienia powinno zostać potwierdzone dodatkowo w formie pisemnej w terminie 7 dni od jego złożenia.

Rozdział VIII. Maklerzy

§ 40

1. Członek ASO prowadzi działalność na Rynku za pośrednictwem wskazanych przez siebie maklerów, którzy:
 - 1) spełniają wymagania określone w Ustawie o obrocie, w przypadku gdy takie wymagania przewiduje,
 - 2) wykazali się znajomością Regulaminu i innych przepisów obowiązujących na Rynku, a także praktycznych umiejętności niezbędnych do wykonywania zadań maklera,
 - 3) są zatrudnieni przez Członka ASO lub są członkami jego władz.
2. Makler upoważniony do działania na rynku pozagiełdowym jest upoważniony także do działania na Rynku, o ile spełnia warunki określone w ust. 1.
3. Spółka dokonuje weryfikacji kwalifikacji, o których mowa w ust. 1 pkt 2. Makler może rozpocząć działanie na Rynku po otrzymaniu od Spółki pozytywnej weryfikacji kwalifikacji.

§ 41

1. Za działalność maklera związaną z działaniem na Rynku całkowitą odpowiedzialność ponosi Członek ASO.

2. Makler zatrudniony przez jednego Członka ASO lub będący członkiem jego władz, nie może być zatrudniony przez innego Członka ASO ani być członkiem władz innego Członka ASO.

§ 42

1. Makler zobowiązany jest działać na Rynku zgodnie z przepisami obowiązującymi na Rynku.
2. Maklera, który naruszył przepisy obowiązujące na Rynku, Spółka może zawiesić w czynnościach na okres do 6 miesięcy.

Rozdział IX. Tryb rozstrzygania sporów

§ 43

1. W przypadku powstania w trakcie obrotu na Rynku sporu związanego z jego przebiegiem i porządkiem, a wymagającego natychmiastowego rozpatrzenia, rozstrzyga go Spółka w formie decyzji, którą niezwłocznie przekazuje do wiadomości zainteresowanym Członkom ASO.
2. Od decyzji, o której mowa w ust. 1, nie przysługuje odwołanie.

Rozdział X. Upowszechnianie informacji dotyczących ofert i zawartych transakcji

§ 44

1. Spółka upowszechnia w formie elektronicznej informacje dotyczące ofert, transakcji i obrotów na Rynku, a w szczególności następujące dane:
 - 1) pięć najlepszych ofert kupna i ofert sprzedaży w stosunku do ofert zamieszczonych na Rynku – z wyszczególnieniem liczby ofert i łącznego wolumenu ofert dla każdego z poziomów cenowych,
 - 2) wielkości obrotów w ujęciu ilościowym oraz cenę i czas zawarcia transakcji – dla każdej transakcji zawartej na Rynku,
 - 3) wielkość obrotów w ujęciu ilościowym oraz cenę zawarcia transakcji – dla każdej transakcji pakietowej,
 - 4) kursy minimalny i maksymalny oraz wielkość obrotów w ujęciu wartościowym i ilościowym.
2. Upowszechnianie informacji, o których mowa w:
 - 1) ust. 1 pkt 1 – następuje w czasie rzeczywistym,
 - 2) ust. 1 pkt 2 - następuje niezwłocznie po zawarciu transakcji,
 - 3) ust. 1 pkt 3 – następuje najpóźniej przed rozpoczęciem następnego dnia obrotu,

- 4) ust. 1 pkt 4 – następuje niezwłocznie po zakończeniu dnia obrotu.

§ 45

W szczególnie uzasadnionych przypadkach, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes podmiotów uczestniczących w obrocie, Spółka może podjąć decyzję o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji, o których mowa w § 36. Podejmując decyzję o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji Spółka określa przewidywany czas wznowienia upowszechniania informacji oraz określa, które z informacji wymienionych w § 36 zostaną upowszechnione w czasie opóźnionym. Spółka niezwłocznie przekazuje informację o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji oraz o przewidywanym czasie wznowienia upowszechniania informacji podmiotom uczestniczącym w obrocie, Komisji oraz Krajowemu Depozytowi.

Rozdział XI. Notowanie instrumentów dłużnych – przepisy szczególne

Oddział 1. Świadczenia emitenta wynikające z instrumentów dłużnych

§ 46

1. Dniem uprawniającym do nabycia instrumentów dłużnych z prawem do odsetek, jest dzień przypadający w dniu obrotu, dla którego termin rozliczenia transakcji przypada najpóźniej w dniu ustalenia prawa do odsetek w danym okresie odsetkowym.
2. Dniem uprawniającym do nabycia instrumentów dłużnych z prawem do danej raty wykupu, jest dzień przypadający w dniu obrotu, dla którego termin rozliczenia transakcji przypada najpóźniej w dniu ustalenia prawa do danej raty wykupu.
3. Od dnia następującego po ostatnim dniu obrotu uprawniającym do nabycia instrumentów dłużnych z prawem do danej raty wykupu, wartość nominalna według której zawierane są transakcje ulega obniżeniu o wartość pieniężną danej raty przeznaczonej do wykupu przez emitenta.

§ 47

1. Cena rozliczeniowa instrumentów dłużnych równa jest iloczynowi ceny określonej w procentach wartości nominalnej oraz wartości nominalnej jednego instrumentu, według której została zawarta transakcja, powiększonemu o wartość należnych odsetek obowiązujących na dzień, w którym powinno zostać przeprowadzone rozliczenie w depozycie, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. W przypadku instrumentów dłużnych o indeksowanej wartości nominalnej, cena rozliczeniowa równa jest iloczynowi ceny, według której została zawarta transakcja, wartości nominalnej jednego instrumentu oraz współczynnika indeksacji określonego w warunkach emisji, powiększonemu o wartość należnych odsetek. Współczynnik indeksacji oraz należne odsetki określa się na dzień, w którym powinno zostać przeprowadzone rozliczenie w depozycie.
3. W przypadku nie przekazania Spółce prawidłowych tabel odsetkowych, w terminach i w formie wymaganej przez Spółkę, ceny rozliczeniowej instrumentów dłużnych nie powiększa się o wartość należnych odsetek.

§ 48

Spółka podaje do publicznej wiadomości informacje o dniu ostatniego notowania instrumentami dłużnymi danej emisji (serii).

Oddział 2. Przekazywanie tabel odsetkowych przez emitenta

§ 49

1. Emitent instrumentów dłużnych lub podmiot przez niego wskazany zobowiązany jest do przekazywania Spółce tabel odsetkowych w uzgodnionej z nią formie elektronicznej oraz za pośrednictwem faksu.
2. Tabele odsetkowe, o których mowa w ust. 1, powinny zostać przekazane Spółce najpóźniej do godz. 12.00 w dniu obrotu poprzedzającym dzień pierwszego notowania instrumentów dłużnych, których dotyczą, a w przypadku instrumentów dłużnych już notowanych najpóźniej do godz. 14.00 trzeciego dnia obrotu przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego.
3. Za poprawność danych zawartych w tabelach odsetkowych, o których mowa w ust. 1, odpowiada emitent. Tabele odsetkowe, o których mowa w ust. 1, Spółka podaje do publicznej wiadomości.
4. W przypadku nieprzekazania przez emitenta lub podmiot przez niego wskazany tabel odsetkowych dotyczących instrumentów dłużnych już notowanych w terminie, o którym mowa w ust. 2, Spółka zawiesza obrót danymi instrumentami dłużnymi albo instrumenty dłużne notowane są z informacją o odsetkach nieznanach.

Oddział 3. Wykup instrumentów dłużnych przez emitenta

§ 50

1. Emitent instrumentów dłużnych zobowiązany jest do niezwłocznego podania do publicznej wiadomości liczby instrumentów dłużnych, które wykupił w celu ich wcześniejszego umorzenia.
2. Spółka podaje do publicznej wiadomości informację o liczbie instrumentów dłużnych znajdujących się w obrocie.
3. W przypadku wcześniejszego wykupu przez emitenta części lub wszystkich instrumentów dłużnych danej emisji (serii) w celu ich umorzenia, Spółka może podjąć decyzję o zakończeniu notowania instrumentami dłużnymi danej emisji (serii).

§ 51

Na Rynku może zostać przeprowadzona operacja odkupu instrumentów dłużnych. Przez operację odkupu instrumentów dłużnych rozumie się zawarcie za pośrednictwem upoważnionego przez emitenta Członka ASO, na warunkach i w terminie określonym przez emitenta w dokumencie informacyjnym, transakcji w wyniku których dotychczasowi posiadacze zbędą instrumenty dłużne, a podmiot odkupujący, działający na podstawie umowy z emitentem, nabędzie instrumenty dłużne w celu ich ostatecznego wykupu przez emitenta po zakończeniu obrotu na Rynku. Zawieranie transakcji następuje na podstawie łącznie składanych ofert.

Oddział 4. Symbole stosowane przez Spółkę

§ 52

Przekazując do terminali i upowszechniając za pomocą elektronicznych środków przekazu informacje dotyczące emitentów i emitowanych przez nich instrumentów dłużnych, Spółka stosuje następujące symbole:

- 1) **od** - podawany przez trzy ostatnie dni obrotu, w których instrumenty dłużne są notowane z prawem do odsetek,
- 2) **bo** - podawany w okresie, w którym instrumenty dłużne są notowane bez prawa do odsetek,
- 3) **on** – podawany jest w przypadku gdy nie są znane odsetki dla notowanych instrumentów dłużnych z przyczyn leżących po stronie ich emitenta,
- 4) **rw** - podawany przez trzy ostatnie dni obrotu, w których instrumenty dłużne są notowane z prawem do raty wykupu,
- 5) **br** – podawany w okresie, w którym instrumenty dłużne są notowane bez prawa do raty wykupu,

- 6) **or** – podawany w przypadku gdy jest animator rynku dla danego instrumentu dłużnego,
- 7) **zw** - podawany w okresie zawieszenia obrotu danym instrumentem dłużnym,
- 8) **dw** - podawany przez trzy dni obrotu przed i w dniu dokonania wymiany instrumentów dłużnych,
- 9) **pw** - podawany w pierwszym dniu po dokonaniu wymiany instrumentów dłużnych,
- 10) **up** - informujący o prowadzonym postępowaniu upadłościowym emitenta,
- 11) **lk** - informujący o prowadzonej likwidacji emitenta.

**Załącznik Nr 3
do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
organizowanego przez BondSpot S.A.**

**Informacje bieżące i okresowe
przekazywane przez emitentów instrumentów dłużnych**

Rozdział I. Przepisy ogólne

§ 1

Niniejszy Załącznik określa rodzaj, zakres i formę informacji bieżących i okresowych, o których mowa w § 20 ust. 1 Regulaminu Rynku oraz terminy i częstotliwość przekazywania tych informacji przez emitentów instrumentów dłużnych.

§ 2

1. Ilekroć w niniejszym Załączniku jest mowa o:

- 1) raporcie bieżącym - rozumie się przez to przekazywane przez emitenta informacje bieżące, sporządzone w formie, zakresie i terminach określonych w niniejszym Załączniku;
- 2) raporcie okresowym - rozumie się przez to przekazywane przez emitenta informacje okresowe, sporządzone w formie, zakresie i w terminach określonych w niniejszym Załączniku;
- 3) danych porównywalnych - rozumie się przez to dane porównawcze sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości, stosowanymi przez emitenta przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za ostatni okres oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych; kwotę korekty z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekty błędów podstawowego odnosi się na kapitał własny i wykazuje jako niepodzielony zysk lub niepokrytą stratę z lat ubiegłych;
- 4) ratingu - rozumie się przez to ocenę ryzyka inwestycyjnego związanego z określonymi instrumentami finansowymi lub zdolnością emitenta do terminowej spłaty zaciągniętych zobowiązań, dokonywaną przez wyspecjalizowaną instytucję,

- 5) Rozporządzeniu o obowiązkach informacyjnych – rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

§ 3

1. Emitenci instrumentów dłużnych, których instrumenty finansowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym obowiązani są wyłącznie do przekazywania informacji bieżących i okresowych, zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami obowiązującymi na rynku regulowanym.
2. Emitenci instrumentów dłużnych, których instrumenty finansowe są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do tego obrotu, obowiązani są wyłącznie do przekazywania informacji bieżących i okresowych, zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami obowiązującymi na rynku NewConnect, z zastrzeżeniem ust. 1 oraz ust. 3 i 4.
3. Emitenci instrumentów dłużnych, których instrumenty finansowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do tego obrotu, obowiązani są wyłącznie do przekazywania informacji bieżących i okresowych, zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami obowiązującymi na rynku regulowanym.
4. Emitenci, których obligacje zamienne na akcje są wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do tego obrotu, a których inne instrumenty finansowe nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, obowiązani są do przekazywania:
 - 1) informacji bieżących i okresowych, zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami obowiązującymi na rynku NewConnect, oraz
 - 2) informacji bieżących zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami Rozdziału II oraz Rozdziału IV niniejszego Załącznika.

Rozdział II. Raporty bieżące

§ 4

Emitent instrumentów dłużnych jest obowiązany do przekazywania w formie raportu bieżącego informacji o wszelkich okolicznościach lub zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową emitenta lub w ocenie emitenta mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość notowanych instrumentów dłużnych.

§ 5

Emitent obligacji jest obowiązany w szczególności do przekazywania w formie raportu bieżącego informacji:

- 1) mających wpływ na jego zdolność wywiązywania się z zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji;
- 2) o zamiarze wprowadzenia zmiany, mającej wpływ na prawa posiadaczy obligacji, do aktu założycielskiego, umowy spółki albo statutu;
- 3) o niedościsłu emisji do skutku;
- 4) o zmianie banku-reprezentanta lub istotnej zmianie umowy łączącej emitenta z bankiem-reprezentantem;
- 5) o znaczącej zmianie przedmiotu zabezpieczenia ustanowionego w związku z emisją, z określeniem przyczyn tej zmiany;
- 6) o nabyciu przez emitenta obligacji w celu ich umorzenia;
- 7) o zawiadomieniu obligatariuszy przez bank-reprezentanta o zaistnieniu okoliczności stanowiących naruszenie obowiązków emitenta wobec obligatariuszy;
- 8) o zastosowaniu przez bank-reprezentanta środków mających na celu ochronę praw obligatariuszy wraz ze wskazaniem tych środków;
- 9) o ogłoszeniu upadłości lub ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku lub ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu;
- 10) o zmianie praw z obligacji notowanych na Rynku, wraz ze wskazaniem zakresu zmian;
- 11) o emisji obligacji, obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji przychodowych,

- 12) o przyznaniu lub zmianie ratingu dokonanego na zlecenie emitenta,
- 13) o każdej zamianie obligacji zamiennych, których łączna wartość przekracza 5 % albo wielokrotność 5 % wartości wyemitowanych pierwotnie przez emitenta obligacji zamiennych na akcje.

§ 6

Emitent obligacji przychodowych jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, informacji, o których mowa w § 5 pkt 1-12 oraz dodatkowo:

- 1) sprawozdania zawierającego dane o sumie przychodów z przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji tych obligacji lub innych przedsięwzięć określonych przez emitenta, o kwotach wypłaconych obligatariuszom oraz emitentowi w okresie od poprzedniej wypłaty świadczeń z rachunku bankowego, który jest przeznaczony wyłącznie do gromadzenia środków z tego przedsięwzięcia, oraz omówienie struktury przychodów z przedsięwzięcia i struktury kosztów ponoszonych przez emitenta na utrzymanie przedsięwzięcia w okresie od poprzedniej wypłaty obligatariuszom świadczeń - co najmniej na dwa tygodnie przed każdym terminem wypłaty świadczeń z obligacji, jednak nie rzadziej niż raz w roku;
- 2) informacji o zbyciu lub obciążeniu składników majątkowych przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji obligacji lub innych przedsięwzięć, określonych przez emitenta;
- 3) informacji o zmianie systemu opłat, z którego pochodzą przychody przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji tych obligacji.

§ 7

Emitent obligacji będący jednostką samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 pkt 20 lit. a) Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych, jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, informacji określonych w § 5 i 6 oraz dodatkowo informacji o:

- 1) ustanowieniu nowych istotnych źródeł dochodów emitenta lub zniesieniu dotychczasowego istotnego źródła dochodów, z określeniem wpływu tego zdarzenia na dochody budżetu jednostki;

- 2) zmniejszeniu kapitałów własnych banku lub międzynarodowej instytucji publicznej, udzielającej gwarancji, poniżej wyrażonej w złotych równowartości kwoty 10.000.000 euro;
- 3) zniesieniu jednostki samorządu terytorialnego, poręczającej za zobowiązania wynikające z obligacji, z podaniem podmiotu, który przejął ciążące na niej zobowiązania z tytułu poręczenia;
- 4) zmianie rodzaju zabezpieczenia lub podmiotu zabezpieczającego wierzytelności wynikające z obligacji, w tym również ustanowieniu dodatkowego zabezpieczenia na żądanie banku-reprezentanta;
- 5) wszczęciu postępowania zmierzającego do ustanowienia zarządu komisarycznego lub komisarza rządowego oraz o ustanowieniu zarządcy komisarycznego lub komisarza rządowego;
- 6) negatywnej opinii regionalnej izby obrachunkowej o sprawozdaniu z wykonania budżetu jednostki samorządu terytorialnego lub o półrocznym sprawozdaniu z przebiegu wykonywania budżetu;
- 7) uchwaleniu budżetu z określeniem ogólnej sumy dochodów i planowanych wydatków emitenta oraz o sposobie pokrycia deficytu budżetowego lub o nieuchwaleniu budżetu w terminie do dnia 30 kwietnia danego roku budżetowego, z określeniem skutków tego zdarzenia dla jednostki samorządu terytorialnego;
- 8) stwierdzeniu przez regionalną izbę obrachunkową nieważności uchwały budżetowej w całości lub w części, z określeniem skutków tego zdarzenia dla jednostki samorządu terytorialnego;
- 9) złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości lub o ogłoszeniu upadłości banku obsługującego budżet emitenta, z oceną ewentualnego wpływu tego zdarzenia na realizację wykonania budżetu emitenta oraz na zdolność emitenta do realizacji zaciągniętych zobowiązań;
- 10) wszczęciu postępowania zmierzającego do zniesienia jednostki samorządu terytorialnego oraz o zniesieniu emitenta, z podaniem, kto przejął ciążące na niej zobowiązania wynikające z wyemitowanych instrumentów dłużnych.

§ 8

Emitent listów zastawnych jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, w szczególności informacji o:

- 1) przyznaniu lub zmianie ratingu, dokonanego na zlecenie emitenta,
- 2) podjęciu decyzji o zmianie praw z instrumentów dłużnych i dokonaniu tej zmiany, z podaniem zakresu zmian i praw po zmianie;
- 3) zamiarze wprowadzenia do statutu zmiany mającej wpływ na prawa posiadaczy listów zastawnych;
- 4) łącznej kwocie nominalnych wartości wyemitowanych listów zastawnych, jakie znajdowały się w obrocie na ostatni dzień roku obrotowego;
- 5) jego łącznej kwocie wierzytelności i środków wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, według stanu na ostatni dzień roku obrotowego.

§ 9

Emitent bankowych papierów wartościowych jest obowiązany do przekazywania w formie raportu bieżącego w szczególności informacji o zdarzeniach lub okolicznościach mających, lub mogących mieć, wpływ na jego zdolność wywiązywania się z zobowiązań wynikających z wyemitowanych instrumentów dłużnych.

§ 10

W przypadku zakończenia subskrypcji lub sprzedaży, związanej z wprowadzeniem instrumentów dłużnych emitenta do obrotu na Rynku i przydziałem instrumentów dłużnych, emitent jest obowiązany do przekazania, w formie raportu bieżącego:

- 1) daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży;
- 2) daty przydziału instrumentów dłużnych;
- 3) liczby instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą;
- 4) stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy;
- 5) liczby instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży;
- 6) ceny, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane);
- 7) liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach;

- 8) liczby osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach;
- 9) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta);
- 10) łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
 - a) przygotowania i przeprowadzenia oferty,
 - b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie,
 - c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa,
 - d) promocji oferty- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

Rozdział III. Raporty okresowe

§ 11

Z zastrzeżeniem § 16 i 17, emitent instrumentów dłużnych jest obowiązany do przekazywania informacji okresowych wyłącznie w formie:

- 1) raportów półrocznych oraz skonsolidowanych raportów półrocznych, obejmujących okres pierwszych 6 miesięcy roku obrotowego,
- 2) raportów rocznych oraz skonsolidowanych raportów rocznych.

§ 12

1. Raport półroczny zawiera co najmniej:

- 1) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);
- 2) półroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, przy czym:

- a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawierać powinno co najmniej: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych w zakresie ustalonym, w zależności od prowadzonej działalności, w załączniku nr 1, 2 lub 3 do ustawy o rachunkowości literami cyframi rzymskimi;
- b) w przypadku stosowania MSR półroczne sprawozdanie finansowe sporządza się co najmniej w wersji skróconej, której zakres został określony w tych standardach,
- c) w przypadku stosowania innych standardów rachunkowości niż wymienione w lit. a) i b) półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera co najmniej skrócony bilans i skrócony rachunek zysków i strat, zawierające wszystkie pozycje uwzględnione w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym emitenta; należy również zaprezentować dodatkowe pozycje, jeżeli w wyniku ich pominięcia półroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawiłoby błędny obraz aktywów, pasywów, sytuacji finansowej oraz zysku lub straty emitenta; informacja dodatkowa do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zawiera co najmniej:
 - informacje zapewniające porównywalność półrocznego skróconego sprawozdania finansowego z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym,
 - informacje i wyjaśnienia zapewniające właściwe zrozumienie istotnych zmian odzwierciedlonych w bilansie oraz rachunku zysków i strat (w stosunku do danych zamieszczonych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym);
- 3) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat działalności emitenta oraz zasad sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zwane dalej „półrocznym sprawozdaniem z działalności emitenta”, zawierające również opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych instrumentów dłużnych;
- 4) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta ze wskazaniem ich nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

2. Przy wszystkich danych zawartych w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za półrocze poprzedniego roku obrotowego, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla okresów roku poprzedniego z danymi dla półrocza bieżącego roku obrotowego.

§ 13

1. Skonsolidowany raport półroczny zawiera co najmniej:
- 1) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);
 - 2) półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, przy czym:
 - a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierać powinno co najmniej: skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych w zakresie ustalonym, w zależności od prowadzonej działalności, w załączniku nr 1, 2 lub 3 do ustawy o rachunkowości literami i cyframi rzymskimi;
 - b) w przypadku stosowania MSR półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się co najmniej w wersji skróconej, której zakres został określony w tych standardach,
 - c) w przypadku stosowania innych standardów rachunkowości niż wymienione w lit. a) i b) półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się odpowiednio w zakresie określonym w § 12 ust. 1 pkt 2 lit. c);
 - 3) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat działalności grupy kapitałowej emitenta oraz zasad sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwane dalej „półrocznym sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej emitenta”, zawierające również opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny zdolności wywiązywania się grupy kapitałowej ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych instrumentów dłużnych;
 - 4) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta ze wskazaniem ich nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z

obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

2. Przy wszystkich danych zawartych w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za półrocze poprzedniego roku obrotowego, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie z roku poprzedniego z danymi dla półrocza bieżącego roku obrotowego.

§ 14

1. Raport roczny zawiera co najmniej:
 - 1) pismo zarządu lub osoby zarządzającej emitenta omawiające, w zwięzły sposób, najważniejsze dokonania lub niepowodzenia emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności emitenta na najbliższy rok obrotowy, z określeniem adresatów raportu rocznego;
 - 2) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);
 - 3) roczne sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, przy czym:
 - a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym we właściwych krajowych przepisach o rachunkowości,
 - b) w przypadku stosowania MSR roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym w tych standardach,
 - c) w przypadku stosowania innych standardów rachunkowości niż wymienione w lit. a) i b) roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym w tych standardach, przy czym zawiera ono co najmniej: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz informację dodatkową;

- 4) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat działalności emitenta o okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności emitenta”), obejmujące co najmniej informacje określone w obowiązujących emitenta przepisach o rachunkowości;
 - 5) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta ze wskazaniem ich nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
 - 6) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
 - 7) opinię oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.
2. Przy wszystkich danych zawartych w rocznym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla roku poprzedniego z danymi dla bieżącego roku obrotowego.

§15

1. Skonsolidowany raport roczny zawiera co najmniej:
 - 1) pismo zarządu lub osoby zarządzającej emitenta omawiające, w sposób zwięzły, najważniejsze dokonania lub niepowodzenia grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta na najbliższy rok obrotowy, z określeniem adresatów skonsolidowanego raportu rocznego;
 - 2) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);

- 3) roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi:
 - a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym we właściwych krajowych przepisach o rachunkowości,
 - b) w przypadku stosowania MSR roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym w tych standardach,
 - c) w przypadku stosowania innych standardów rachunkowości niż wymienione w lit. a) i b) roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym w tych standardach, przy czym zawiera ono co najmniej: skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz informację dodatkową;
- 4) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej na temat działalności grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowej ("sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta"), obejmujące co najmniej informacje określone w obowiązujących przepisach o rachunkowości;
- 5) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta ze wskazaniem nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
- 6) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o

badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;

- 7) opinię oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.
2. Przy wszystkich danych zawartych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla roku poprzedniego z danymi dla bieżącego roku obrotowego.

§16

1. W przypadku gdy emitentem obligacji jest jednostka samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 pkt 20 lit. a) Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych, emitent obowiązany jest do przekazywania informacji okresowych w formie rocznych sprawozdań z wykonania budżetu jednostki samorządu terytorialnego, wraz z opinią regionalnej izby obrachunkowej. W roku, w którym dokonano emisji obligacji, do rocznego sprawozdania z wykonania budżetu emitent dołącza dodatkowo opinię regionalnej izby obrachunkowej o możliwości wykupu obligacji.
2. Sprawozdania i opinie, o których mowa w ust. 1, przekazuje się nie później niż cztery miesiące od zakończenia roku, którego dotyczą.

§ 17

1. Emitent instrumentów dłużnych gwarantowanych bezwarunkowo i nieodwołalnie przez Skarb Państwa lub jednostkę samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 pkt 20 lit. a) Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych oraz emitent instrumentów dłużnych będący bankiem państwowym w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.), obowiązani są do przekazywania raportów okresowych wyłącznie w formie raportów rocznych i skonsolidowanych raportów rocznych, sporządzonych zgodnie z obowiązującymi emitenta zasadami rachunkowości.
2. Do raportów, o których mowa w ust. 1, emitent obowiązany jest dołączyć opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym sprawozdaniu finansowym oraz raport z badania sprawozdania finansowego.
3. Przy wszystkich danych zawartych w sprawozdaniach finansowych będących częścią raportów, o których mowa w ust. 1, prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok

obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla roku poprzedniego z danymi dla bieżącego roku obrotowego.

Rozdział IV. Terminy przekazywania raportów bieżących i okresowych

§ 18

1. Raporty bieżące przekazuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 24 godzin, od zaistnienia okoliczności lub zdarzenia lub powzięcia o nim informacji przez emitenta.
2. W przypadku zakończenia subskrypcji lub sprzedaży, związanej z wprowadzeniem instrumentów dłużnych emitenta do obrotu na Rynku i przydziałem instrumentów dłużnych, raport bieżący przekazuje się w terminie do dwóch tygodni od dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży związanej z wprowadzeniem instrumentów dłużnych emitenta do obrotu na Rynku.
3. Informacje, o których mowa w § 8 pkt 4 i 5, emitent przekazuje do publicznej wiadomości w dniu ich przekazania do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
4. Raport półroczny przekazuje się nie później niż w terminie trzech miesięcy od zakończenia półrocza roku obrotowego, którego dotyczy.
5. Skonsolidowany raport półroczny przekazuje się nie później niż w terminie trzech miesięcy od zakończenia półrocza roku obrotowego, którego dotyczy.
6. Raport roczny przekazuje się niezwłocznie po wydaniu opinii przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia jej otrzymania przez emitenta oraz nie później niż sześć miesięcy od dnia bilansowego, na który zostało sporządzone roczne sprawozdanie finansowe, a także nie później niż 15 dni przed terminem zwyczajnego walnego zgromadzenia, dokonującego zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego, zawartego w raporcie rocznym.
7. Skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej emitenta przekazuje się niezwłocznie po wydaniu opinii przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia jej otrzymania przez emitenta oraz nie później niż sześć miesięcy od dnia bilansowego, na który zostało sporządzone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także nie później niż 15 dni przed terminem walnego zgromadzenia dokonującego zatwierdzenia rocznego skonsolidowanego

sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta, zawartego w skonsolidowanym raporcie rocznym.

8. W przypadku gdy koniec terminu przekazania raportu okresowego przypada na dzień ustawowo wolny od pracy, sobotę lub dodatkowy dzień wolny od pracy, określony odrębnymi przepisami, termin ten upływa pierwszego dnia roboczego następującego po tym dniu.

§ 19

1. Emitent jest obowiązany określić i przekazać do końca pierwszego miesiąca danego roku obrotowego, w formie raportu bieżącego, stałe daty przekazywania w danym roku obrotowym raportów okresowych, z uwzględnieniem dni uznanych na podstawie odrębnych przepisów za dni wolne od pracy. Emitent, który obowiązkom informacyjnym zaczął podlegać po zakończeniu pierwszego miesiąca danego roku obrotowego, przekazuje raport bieżący w powyższej sprawie co najmniej na dwa dni przed przekazaniem pierwszego raportu okresowego.
2. Zmiana dat przekazywania raportów okresowych jest przekazywana w formie raportu bieżącego. Raport bieżący zawierający informację o zmianie daty przekazania raportu okresowego powinien być przekazany nie później niż na dwa dni przed:
 - 1) przekazaniem raportu okresowego w nowym terminie, oraz
 - 2) datą przekazania raportu okresowego wyznaczoną w raporcie bieżącym, o którym mowa w ust. 1 lub w poprzednim raporcie bieżącym, zawierającym informację o zmianie daty, o ile raport okresowy ma zostać przekazany po tej dacie.
3. W przypadku gdy w ciągu roku obrotowego, emitenta obejmie obowiązek sporządzania i publikowania skonsolidowanych raportów okresowych, informacja o określeniu dat przekazywania raportów okresowych jest przekazywana co najmniej na dwa dni przed przekazaniem pierwszego skonsolidowanego raportu okresowego.

§ 20

1. W dniu obrotu raporty okresowe powinny być przekazywane przez emitentów instrumentów dłużnych do godz. 8.30, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. Wznowienie przekazywania raportów okresowych powinno nastąpić po zakończeniu dnia obrotu, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W razie uzasadnionych obaw, co do zachowania poufności informacji zawartych w raporcie okresowym lub w przypadku wystąpienia istotnych okoliczności

uniemożliwiających przekazanie takiego raportu w godzinach określonych w ust. 1 i 2, raport okresowy może zostać przekazany w ciągu dnia obrotu. W takim przypadku przekazanie raportu powinno zostać poprzedzone stosowną informacją skierowaną do Spółki telefonicznie lub za pomocą faksu.

4. Przepisów ust. 1-3 nie stosuje się do przekazywania raportów okresowych przez emitentów instrumentów dłużnych będących przedmiotem obrotu również na zagranicznych rynkach regulowanych, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem przyjmującym.

§ 21

W przypadkach nadzwyczajnych wymagających przesunięcia godzin dnia obrotu, raporty okresowe powinny być przekazywane z uwzględnieniem tych zmian.

§ 22

Jeżeli informacje zawarte w raportach okresowych danego emitenta przekazanych w sytuacji określonej w § 20 ust. 3 lub w § 21 mogą mieć istotny wpływ na obrót instrumentami dłużnymi Spółka może postanowić o czasowym zawieszeniu dalszego obrotu tymi instrumentami w tym dniu.

**Załącznik Nr 3a
do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
organizowanego przez BondSpot S.A.**

Zasady dostępu do systemu informatycznego Rynku

§ 1

1. Prawo dostępu do systemu informatycznego Rynku mają wyłącznie osoby upoważnione przez Członków ASO i upoważnieni pracownicy Urzędu Komisji oraz Spółki.
2. Spółka może wyrazić zgodę na dostęp do systemu informatycznego Rynku, na określonych przez siebie zasadach, innych osób niż określone w ust. 1.

§ 2

1. Osoby, które otrzymały prawo dostępu do systemu informatycznego Rynku, mogą z niego korzystać tylko w takim czasie i w takim zakresie oraz miejscu, w jakim jest to niezbędne do wykonywania ich zadań zgodnie z porządkiem obrotu na Rynku.
2. Osoby, o których mowa w ust. 1, zobowiązane są dołożyć należytej staranności w celu uniemożliwienia uzyskania dostępu do systemu informatycznego Rynku przez osoby nieuprawnione.

§ 3

1. Dostęp do systemu informatycznego Rynku realizowany jest wyłącznie poprzez zatwierdzone przez Spółkę terminale.
2. Spółka zatwierdza terminal na wniosek Członka ASO. Do wniosku o zatwierdzenie terminala Członek ASO załącza kartę informacyjną. Spółka określi wzór wniosku i karty informacyjnej.
3. Spółka podejmuje uchwałę w sprawie zatwierdzenia terminala w terminie 7 dni od dnia otrzymania kompletnego wniosku oraz spełnienia warunków technicznych, o których mowa w Załączniku E do Szczegółowych zasadach obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym, określając w niej numer terminala.

§ 4

1. Spółka podejmuje uchwałę w sprawie wycofania terminala z użytkowania w przypadku:
 - 1) złożenia wniosku przez Członka ASO,

- 2) naruszenia przez Członka ASO warunków technicznych, o których mowa w § 3 ust. 3.
2. Wniosek, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, powinien zawierać numer terminala oraz proponowaną datę wycofania terminala z użytkowania.

§ 5

1. Członek zobowiązany jest do poinformowania Spółki z 7-dniowym wyprzedzeniem o przewidywanych zmianach danych zawartych we wniosku o zatwierdzenie terminala.
2. Terminal powinien znajdować się w pomieszczeniu, do którego mają dostęp wyłącznie osoby upoważnione przez Członka ASO, zgodnie z wewnętrznymi regulacjami oraz inne osoby, o których mowa w § 1.
3. Zlokalizowana w siedzibie Członka ASO część systemu telekomunikacyjnego Rynku powinna być zabezpieczona przed dostępem osób nieuprawnionych w takim samym stopniu jak główny system telekomunikacyjny Członka ASO.

§ 6

1. Dostęp do systemu informatycznego Rynku odbywa się wyłącznie z użyciem systemu telekomunikacyjnego Rynku.
2. Dane, w tym dyspozycje związane ze składaniem ofert i zawieraniem transakcji, uważa się za skutecznie złożone w systemie informatycznym Rynku z chwilą ich rejestracji w tym systemie.
3. Członek zobowiązany jest do stałego monitorowania i stosowania się do komunikatów Spółki dotyczących funkcjonowania systemu informatycznego Rynku, w szczególności związanych z awarią systemu telekomunikacyjnego i obowiązujących podczas jej usuwania awaryjnych procedur transmisji danych.

§ 7

1. Bank nie będący Członkiem ASO może uzyskać dostęp do informacji związanych z obrotem na Rynku poprzez przyłączenie terminala informacyjnego.
2. Terminal informacyjny umożliwia wyłącznie dostęp do informacji o ofertach, zawartych transakcjach oraz innych informacji związanych z obrotem, bez możliwości bezpośredniego składania ofert i zawierania transakcji.
3. Przyłączenie terminala informacyjnego następuje po podpisaniu stosownej umowy pomiędzy Spółką i bankiem, o którym mowa w ust. 1, określającej zasady i warunki korzystania z terminala informacyjnego.

§ 8

Terminal powinien być użytkowany przez Członka ASO zgodnie z określoną przez Spółkę instrukcją użytkowania terminala transakcyjnego.

Załącznik Nr 4
do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
organizowanego przez BondSpot S.A.

Opłaty w Alternatywnym Systemie Obrotu

§ 1

Niniejszy Załącznik określa wysokość oraz zasady obliczania i pobierania opłat, o których mowa w § 24 Regulaminu Rynku.

§ 2

Stawki opłat pobieranych od Członków ASO:

1.	Opłaty transakcyjne (od każdej strony transakcji)	Stawka opłaty
1.1.	Opłata transakcyjna, z wyłączeniem transakcji pakietowych i negocjowanych	0,005 % wartości transakcji
1.2.	Opłata od transakcji pakietowych i negocjowanych	
1.2.1.	Opłata od transakcji pakietowych i negocjowanych o wartości do 10 mln zł	0,005 % wartości transakcji
1.2.2.	Opłata od transakcji pakietowych i negocjowanych o wartości powyżej 10 mln zł	500 zł + 0,0025 % od wartości nadwyżki powyżej 10 mln zł
2.	Opłaty roczne	
2.1.	Opłata za członkostwo w Rynku (opłaty nie pobiera się od Członka ASO, który jest jednocześnie uprawniony do zawierania transakcji na innym rynku organizowanym przez Spółkę)	4.000 zł
3.	Opłaty kwartalne	
3.1.	Opłata za korzystanie z pierwszego terminala	1.000 zł

3.2.	Opłata za korzystanie z każdego następnego terminala (opłaty nie pobiera się za korzystanie z terminala użytkowanego przez Członka ASO jednocześnie na rynku pozagiełdowym)	1.000 zł
4.	Inne opłaty	
4.1.	Opłata za anulowanie transakcji na wniosek Członka ASO pobierana od strony transakcji występującej o dokonanie anulowania transakcji	5.000 zł
4.2.	Opłata za rozpatrzenie wniosku o zakończenie działania na Rynku	1.000 zł
4.3.	Opłata za rozpatrzenie wniosku o anulowanie transakcji	1.000 zł

§ 3

Stawki opłat pobieranych od emitentów, z wyłączeniem Skarbu Państwa i Narodowego Banku Polskiego:

1.	Opłaty za wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku:	
1.1.	Opłata za wprowadzenie do obrotu instrumentów dłużnych, z zastrzeżeniem pkt 1.1.1, 1.2, 1.2.1.	- 0,01 % wartości nominalnej danej emisji (serii) do kwoty 100 mln zł wartości nominalnej danej emisji (serii), a od części przekraczającej kwotę 100 mln zł wartości nominalnej danej emisji (serii) 0,0075 % wartości nominalnej danej emisji (serii), oraz - 300 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z instrumentów dłużnych danej emisji (serii),

		nie mniej jednak niż 3.000 zł (łącznie) oraz nie więcej niż 30.000 zł (łącznie).
1.1.1	W przypadku pierwszej emisji (serii) o wartości nominalnej do 10 mln zł, opłata za wprowadzenie do obrotu wynosi 0,01% wartości nominalnej danej emisji (serii) oraz 100 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z instrumentów dłużnych danej emisji (serii), jednak nie mniej, niż 1.000 zł (łącznie).	
W przypadku wprowadzenia instrumentów dłużnych danej emisji (serii) zarówno do obrotu na Rynku, jak i do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., opłata, o której mowa w pkt 1.1 lub 1.1.1, ulega obniżeniu o 50 %.		
1.2.	Opłata za wprowadzenie do obrotu instrumentów dłużnych emitenta, którego instrumenty dłużne znajdują się w obrocie zorganizowanym, z zastrzeżeniem § 1.2.1.	- 0,005 % wartości nominalnej danej emisji (serii) do kwoty 100 mln zł wartości nominalnej danej emisji (serii), a od części przekraczającej kwotę 100 mln zł wartości nominalnej danej emisji (serii) 0,00375 % wartości nominalnej danej emisji (serii), oraz - 150 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z instrumentów dłużnych danej emisji (serii), nie mniej jednak niż 1.500 zł (łącznie) oraz nie więcej niż 15.000 zł (łącznie).
1.2.1	W przypadku wprowadzenia do obrotu kolejnej emisji (serii) instrumentów dłużnych, której wartość nominalna, łącznie z wartością nominalną pierwszej i kolejnych emisji (serii) instrumentów dłużnych danego emitenta wprowadzonych do obrotu zorganizowanego w ciągu 3 lat od wprowadzenia do tego obrotu pierwszej emisji (serii) instrumentów dłużnych danego emitenta, nie przekracza kwoty 10 mln zł, opłata za wprowadzenie do obrotu wynosi 0,005% wartości nominalnej danej emisji (serii) oraz 100 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z instrumentów dłużnych danej emisji (serii), jednak nie mniej, niż 1.000 zł (łącznie).	

W przypadku wprowadzenia instrumentów dłużnych danej emisji (serii) zarówno do obrotu na Rynku, jak i do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., opłata, o której mowa w pkt 1.2 lub 1.2.1, ulega obniżeniu o 50 %.		
2.	Opłata za zmianę wartości nominalnej instrumentów dłużnych	2.000 zł
W przypadku gdy instrumenty dłużne danej emisji (serii) są notowane zarówno na Rynku, jak i na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., opłata, o której mowa w pkt 2, ulega obniżeniu o 50 %.		
3.	Opłata za wykluczenie instrumentów dłużnych z obrotu na Rynku na wniosek emitenta	5.000 zł
W przypadku wykluczenia z obrotu instrumentów dłużnych danej emisji (serii), które są lub były notowane zarówno na Rynku, jak i na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., opłata, o której mowa w pkt 3, ulega obniżeniu o 50 %.		

§ 4

Zasady obliczania i pobierania opłat - postanowienia ogólne:

1. Zobowiązanie do zapłaty na rzecz Spółki opłaty (zwanej dalej „opłatą”) powstaje z chwilą zaistnienia okoliczności podlegającej opłacie.
2. Opłaty są obliczane i pobierane zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Załączniku.
3. Podmiot zobowiązany do uiszczenia opłaty (płatnik opłaty) dokonuje płatności na podstawie faktury wystawionej przez Spółkę, z zastrzeżeniem § 5 ust. 7.
4. Termin uiszczenia opłaty wynosi 14 dni od dnia wystawienia faktury.
5. Spółka wystawia faktury w złotych polskich. Na żądanie Członka ASO lub emitenta Spółka może wystawiać fakturę w euro. W przypadku wystawienia faktury w euro Spółka dokonuje przeliczenia równowartości opłat na podstawie kursu wyznaczonego poprzez pomniejszenie o 2% średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień wystawienia faktury.
6. Faktury z tytułu opłat są wystawiane zgodnie z właściwymi przepisami prawa, z uwzględnieniem zasad określonych w niniejszym Załączniku.

7. W przypadku, gdy termin wystawienia faktury liczony jest od dnia podjęcia stosownej decyzji, a decyzja taka ma charakter warunkowy, termin ten liczony jest od dnia ziszczenia się warunku.
8. Faktury, a w razie konieczności ich duplikaty, przesyła się płatnikowi opłaty niezwłocznie, listem poleconym.

§ 5

Zasady pobierania opłat - obliczanie i pobieranie opłat należnych od Członków ASO:

1. Faktury z tytułu opłat, o których mowa w § 2 pkt 1, wystawiane są w terminie siedmiu dni po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
2. Faktury z tytułu opłat, o których mowa w § 2 pkt 2, wystawiane są w terminie miesiąca od rozpoczęcia danego roku kalendarzowego. Pierwsza faktura wystawiana jest w terminie miesiąca od podjęcia przez Spółkę pozytywnej decyzji w sprawie dopuszczenia do działania na Rynku.
3. Faktury z tytułu opłat, o których mowa w § 2 pkt 3, wystawiane są w terminie miesiąca od rozpoczęcia danego kwartału. Pierwsza faktura wystawiana jest w terminie miesiąca od dnia rozpoczęcia użytkowania terminala.
4. W przypadku gdy obowiązek uiszczenia opłaty rocznej lub kwartalnej powstanie albo wygaśnie w trakcie okresu rozliczeniowego (odpowiednio kwartału lub roku kalendarzowego) wysokość opłaty ustalana jest proporcjonalnie do czasu, w którym Członek ASO działał na Rynku. Jednakże przy obliczaniu opłaty uwzględnia się w całości każdy rozpoczęty miesiąc w okresie rozliczeniowym.
5. W przypadku zmiany wysokości opłat określonych w § 2 pkt 1 – 3 lub zasad ich obliczania lub pobierania, Spółka wprowadza zmiany w życie z początkiem odpowiedniego okresu rozliczeniowego.
6. Faktury z tytułu opłaty jednorazowej, o której mowa w § 2 pkt 4.1, wystawiane są w terminie siedmiu dni od dnia anulowania transakcji.
7. Faktury z tytułu opłaty jednorazowej, o której mowa w § 2 pkt 4.2, wystawiane są w terminie siedmiu dni od dnia uiszczenia opłaty oraz złożenia wniosku. Płatnik opłaty zobowiązany jest do uiszczenia opłat najpóźniej w dniu złożenia odpowiedniego wniosku.
8. Faktury z tytułu opłaty jednorazowej, o której mowa w § 2 pkt 4.3, wystawiane są w terminie siedmiu dni od dnia złożenia przez Członka ASO wniosku.
9. W przypadku wyznaczania cen instrumentów dłużnych w walucie obcej, dla potrzeb obliczania opłat od Członków ASO, dokonuje się przeliczenia miesięcznej wartości transakcji na złote, według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski bieżącego kursu średniego danej waluty obcej z dnia wystawienia faktury. W przypadku, gdy w danym dniu

bieżący kurs średni waluty obcej nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni bieżący kurs średni tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.

§ 6

Zasady pobierania opłat - obliczanie i pobieranie opłat należnych od emitentów:

1. Faktury z tytułu opłat, o których mowa w § 3 pkt 1, wystawiane są w terminie siedmiu dni od dnia wprowadzenia danych instrumentów dłużnych do obrotu.
2. Faktury z tytułu opłat, o których mowa w § 3 pkt 2 i 3, wystawiane są w terminie siedmiu dni od dnia odpowiednio zmiany wartości nominalnej danych instrumentów dłużnych na Rynku albo wykluczenia danych instrumentów dłużnych z obrotu na Rynku.
3. W przypadku gdy wartość nominalna instrumentów dłużnych danej emisji określona jest w walucie obcej, dla potrzeb obliczania opłat dla emitentów, dokonuje się przeliczenia wartości emisji na złote, według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski bieżącego kursu średniego danej waluty obcej z dnia wystawienia faktury. W przypadku, gdy w danym dniu bieżący kurs średni waluty obcej nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni bieżący kurs średni tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.
4. Opłatę za wprowadzenie do obrotu instrumentów dłużnych, w części dotyczącej stawki opłaty za każdy planowany rok terminu realizacji praw z instrumentów dłużnych, pobiera się za każdy planowany rok kalendarzowy, w którym instrumenty dłużne danej emisji (serii) będą w obrocie na Rynku. W przypadku gdy w danym roku instrumenty dłużne danej emisji (serii) nie będą w obrocie na Rynku przez pełny rok kalendarzowy, stawka powyższej opłaty za ten rok wynosi $\frac{1}{4}$ jej wartości za każdy rozpoczęty kwartał kalendarzowy, w którym instrumenty dłużne danej emisji (serii) będą w obrocie na Rynku.

§ 7

Inne postanowienia:

Zarząd Spółki może obniżyć wysokość lub zwolnić z opłat, o których mowa w § 2 i 3.